



中國恒天立信國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：641)



智能染整  
立信創造

二零二零年中期報告



## 目錄

	頁次
公司資料	2
財務概覽	3
簡明綜合損益及其他全面收益表	4
簡明綜合財務狀況表	5-6
簡明綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	8
簡明綜合財務報告附註	9-20
管理層論述及分析	21-28
其他資料	29-34



## 公司資料

### 永遠榮譽主席

方壽林先生

### 董事會

#### 執行董事

葉茂新先生 (主席)

管幼平先生 (首席執行官)

杜謙益先生 (首席財務官)

吳旭東先生

#### 非執行董事

方國樑先生

#### 獨立非執行董事

應偉先生

袁銘輝博士

李建新先生

#### 公司秘書

李志強先生

#### 授權代表

管幼平先生

李志強先生

#### 審核委員會

應偉先生 (委員會主席)

袁銘輝博士

李建新先生

#### 薪酬委員會

李建新先生 (委員會主席)

葉茂新先生

管幼平先生

應偉先生

袁銘輝博士

#### 提名委員會

葉茂新先生 (委員會主席)

管幼平先生

應偉先生

袁銘輝博士

李建新先生

#### 律師

禮德齊伯禮律師行

#### 核數師

大信梁學濂 (香港) 會計師事務所有限公司

## 於香港之主要往來銀行

創興銀行有限公司

中國銀行 (香港) 有限公司

恒生銀行有限公司

富邦銀行 (香港) 有限公司

大新銀行有限公司

中國信託商業銀行股份有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

## 於中華人民共和國之主要往來銀行

中國銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

## 百慕達主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th Floor, North Cedar House,

41 Cedar Avenue, Hamilton HM 12, Bermuda

## 股份過戶登記處香港分處

卓佳秘書商務有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心54樓

電話: (852) 2980 1333

傳真: (852) 2810 8185

## 註冊辦事處

5th Floor, Victoria Place, 31 Victoria Street,

Hamilton HM 10, Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港

葵涌葵昌路51號

九龍貿易中心2座13樓

電話: (852) 2497 3300

傳真: (852) 2432 2552

## 網址

<http://www.fongs.com>



## 財務概覽

### 按業務分部劃分之營業收入（百萬港元）

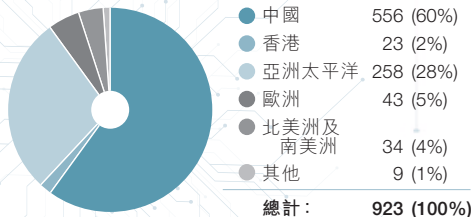
#### 製造及銷售染整機械

按地域

二零二零年中期



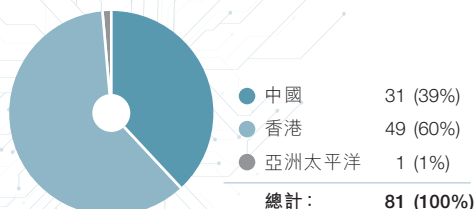
二零一九年中期



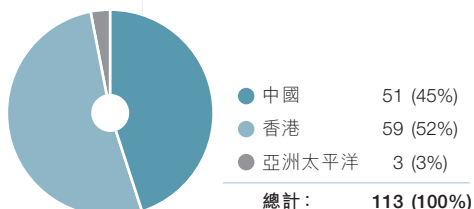
#### 不銹鋼材貿易

按地域

二零二零年中期



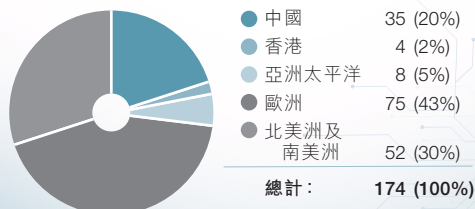
二零一九年中期



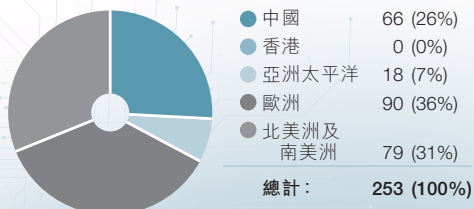
#### 製造及銷售不銹鋼鑄造產品

按地域

二零二零年中期



二零一九年中期



中國恒天立信國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績連同比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
營業收入	4	1,045,431	1,288,790
銷售成本		(755,619)	(908,052)
<b>毛利</b>		<b>289,812</b>	<b>380,738</b>
利息收入		570	3,078
其他收入		11,309	11,012
其他收益(虧損)	6	39,846	(3,696)
銷售及分銷費用		(81,115)	(105,880)
行政及其他費用		(285,586)	(315,903)
財務費用	5	(27,422)	(24,911)
應佔一間聯營公司業績		(253)	(255)
<b>稅前虧損</b>	6	<b>(52,839)</b>	<b>(55,817)</b>
所得稅支出	7	(11,909)	(22,413)
<b>期內虧損</b>		<b>(64,748)</b>	<b>(78,230)</b>
<b>其他全面(開支)收益, 扣除稅項</b>			
其後可能重新分類至損益之項目:			
折算時產生之匯兌差額		(29,123)	2,795
應佔一間聯營公司折算儲備		(489)	(271)
期內其他全面(開支)收益		(29,612)	2,524
<b>期內全面開支總額</b>		<b>(94,360)</b>	<b>(75,706)</b>
<b>以下各項應佔期內虧損:</b>			
本公司擁有人		(63,330)	(75,746)
非控股權益		(1,418)	(2,484)
		(64,748)	(78,230)
<b>以下各項應佔期內全面開支總額:</b>			
本公司擁有人		(92,942)	(73,222)
非控股權益		(1,418)	(2,484)
		(94,360)	(75,706)
<b>每股虧損</b>		港仙	港仙
基本及攤薄	8	(5.76)	(6.88)



## 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

		於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,749,670	1,720,671
使用權資產		39,149	45,408
預付租賃費用		202,490	208,342
商譽		533,515	533,515
無形資產		216,347	219,871
按公平值計量且其變動計入其他全面收益之 金融資產		167,710	170,707
於一間聯營公司之投資		26,985	27,726
購買物業、廠房及設備之定金		65,921	49,080
購買租賃土地之定金		51,302	53,589
遞延稅項資產		38,956	39,779
		<b>3,092,045</b>	<b>3,068,688</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		678,445	765,848
營業及其他應收款項	11	455,868	500,223
可收回稅項		6,509	15,445
現金及銀行結存		310,658	331,820
		<b>1,451,480</b>	<b>1,613,336</b>
<b>流動負債</b>			
銀行透支，無抵押		-	3,592
貿易及其他應付款項	12	645,115	641,807
合約負債		199,470	181,395
保修撥備		13,354	16,358
租賃負債		12,296	12,130
稅項負債		5,989	17,233
銀行借款	13	1,895,416	1,919,858
		<b>2,771,640</b>	<b>2,792,373</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,320,160)</b>	<b>(1,179,037)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,771,885</b>	<b>1,889,651</b>



## 簡明綜合財務狀況表（續）

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		82,301	78,839
遞延稅項負債		90,852	89,541
租賃負債		27,696	33,871
		<b>200,849</b>	202,251
<b>淨資產</b>		<b>1,571,036</b>	1,687,400
<b>資本及儲備</b>			
本公司擁有人應佔權益總額			
股本	14	55,011	55,011
股份溢價及儲備		1,522,743	1,637,689
		<b>1,577,754</b>	1,692,700
非控股權益		(6,718)	(5,300)
<b>權益總額</b>		<b>1,571,036</b>	1,687,400



## 簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	可歸屬於本公司擁有人									
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	公平值儲備 (不可劃轉) 千港元	折算儲備 千港元	保留溢利 千港元	實繳盈餘 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	55,011	152,122	2,504	(5,057)	(46,225)	1,508,763	25,582	1,692,700	(5,300)	1,687,400
期內虧損	-	-	-	-	-	(63,330)	-	(63,330)	(1,418)	(64,748)
期內其他全面開支，扣除稅項	-	-	-	-	(29,612)	-	-	(29,612)	-	(29,612)
期內全面開支總額	-	-	-	-	(29,612)	(63,330)	-	(92,942)	(1,418)	(94,360)
已派付二零一九年度末期股息	-	-	-	-	-	(22,004)	-	(22,004)	-	(22,004)
於二零二零年六月三十日	55,011	152,122	2,504	(5,057)	(75,837)	1,423,429	25,582	1,577,754	(6,718)	1,571,036
於二零一九年一月一日	55,011	152,122	2,504	(20,967)	(19,629)	1,364,294	25,582	1,558,917	4,670	1,563,587
期內虧損	-	-	-	-	-	(75,746)	-	(75,746)	(2,484)	(78,230)
期內其他全面收益，扣除稅項	-	-	-	-	2,524	-	-	2,524	-	2,524
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	2,524	(75,746)	-	(73,222)	(2,484)	(75,706)
已派付二零一八年度末期股息	-	-	-	-	-	(22,004)	-	(22,004)	-	(22,004)
於二零一九年六月三十日	55,011	152,122	2,504	(20,967)	(17,105)	1,266,544	25,582	1,463,691	2,186	1,465,877





## 簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
經營活動所得(所用)之現金淨額	77,733	(138,343)
投資活動所用之現金淨額	(217)	(193,881)
融資活動(所用)所得之現金淨額	(91,874)	136,955
現金及現金等值物減少淨額	(14,358)	(195,269)
期初之現金及現金等值物	328,228	586,799
匯率變動之影響	(3,212)	3,433
期終之現金及現金等值物	310,658	394,963



## 簡明綜合財務報告附註

### 1. 一般資料

本公司乃於百慕達註冊成立之受豁免有限公司，其證券在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司董事（「董事」）認為本公司之母公司為中國恒天控股有限公司，為一間於香港註冊成立之公司，而其最終控股公司為中國恒天集團有限公司（「中國恒天集團」），為一間於中華人民共和國（「中國」）成立之公司。中國恒天集團為一間由中國國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）直接監督管理並實益擁有之國有企業。

誠如本公司日期為二零一七年七月三日之公告所披露，於二零一七年六月二十九日，董事會注意到，國資委已於二零一七年六月二十四日就有關國資委向中國機械工業集團有限公司（「中國機械工業集團」，一間由國資委直接監督管理並實益擁有之國有企業）轉讓中國恒天集團全部股權之建議重組（「建議重組」）發出批准。

因此，於建議重組完成後，中國恒天集團將由中國機械工業集團直接擁有，而本公司將成為中國機械工業集團之上市附屬公司。中國恒天集團仍然為本公司之中間控股股東，而國資委仍然為本公司之最終控股股東。據悉，建議重組已獲商務部批准，現正進行辦理股權轉讓的登記程序。本公司將密切留意建議重組的進展情況，並會適時作出進一步披露。

簡明綜合財務報告以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要從事製造及銷售染整機械、不銹鋼材貿易、製造及銷售不銹鋼鑄造產品，以及提供環保服務。



## 2. 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

未經審核簡明綜合財務報告不包括年度財務報告所要求的所有資料及披露，應連同根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）所編製的截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務報告一併閱讀。

## 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團已採納香港會計師公會所頒佈與其營運相關並於二零二零年一月一日開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並不會引致本集團本期間及以往年度之會計政策、本集團財務報告之呈列方式及已呈報金額出現重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，但尚不可確定此等新訂及經修訂香港財務報告準則是否會對其營運業績及財務狀況產生重大影響。



#### 4. 營業收入及分部資料

就資源分配及評估分部表現而向本公司執行董事（即主要營運決策人（「主要營運決策人」））匯報之資料，著重於集團旗下各公司之表現。具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號劃分之可報告分部為按所交付之貨品或提供之服務種類予以合計之經營分部，載列如下：

1. 製造及銷售染整機械
2. 不銹鋼材貿易
3. 製造及銷售不銹鋼鑄造產品
4. 提供環保服務

#### 分部營業收入及業績

以下為按可報告分部劃分之本集團營業收入及業績分析：

截至二零二零年六月三十日止六個月（未經審核）

	製造及銷售 染整機械 千港元	不銹鋼材 貿易 千港元	製造及銷售 不銹鋼 鑄造產品 千港元	提供 環保服務 千港元	總計 千港元
<b>營業收入</b>					
對外銷售	789,983	81,476	173,972	-	1,045,431
分部間銷售	121	22,611	3,647	-	26,379
分部營業收入	790,104	104,087	177,619	-	1,071,810
對銷					(26,379)
集團營業收入					1,045,431
<b>業績</b>					
分部（虧損）溢利	(36,524)	(5,322)	17,581	(1,469)	(25,734)
利息收入					570
財務費用					(27,422)
應佔一間聯營公司業績					(253)
稅前虧損					(52,839)



#### 4. 營業收入及分部資料(續) 分部營業收入及業績(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	製造及銷售 染整機械 千港元	不銹鋼材 貿易 千港元	製造及銷售 不銹鋼 鑄造產品 千港元	提供 環保服務 千港元	總計 千港元
<b>營業收入</b>					
對外銷售	922,843	112,546	253,371	30	1,288,790
分部間銷售	191	86,782	10,731	-	97,704
分部營業收入	923,034	199,328	264,102	30	1,386,494
對銷					(97,704)
集團營業收入					1,288,790
<b>業績</b>					
分部(虧損)溢利	(70,922)	4,640	37,470	(4,917)	(33,729)
利息收入					3,078
財務費用					(24,911)
應佔一間聯營公司業績					(255)
稅前虧損					(55,817)

營業分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部業績指各分部之業績，不包括利息收入、財務費用及應佔一間聯營公司業績。此乃就資源分配及表現評估而向主要營運決策人匯報之衡量標準。

分部間銷售按有關方協定之條款計費。



## 4. 營業收入及分部資料 (續)

### 地域資料

本集團之業務經營主要位於香港、中國及德國。

本集團按客戶所在地呈列來自對外客戶之營業收入詳述如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
中國	541,718	672,731
香港	64,077	82,301
亞洲太平洋(中國及香港除外)	219,233	279,376
歐洲	134,974	132,581
北美洲及南美洲	72,888	112,112
其他	12,541	9,689
	<b>1,045,431</b>	<b>1,288,790</b>

## 5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
借款利息	38,354	33,335
減：資本化利息	(13,864)	(11,860)
	<b>24,490</b>	<b>21,475</b>
租賃負債利息	664	203
銀行費用	2,268	3,233
	<b>27,422</b>	<b>24,911</b>



## 6. 稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
稅前虧損已扣除：		
其他(收益)/虧損：		
出售物業、廠房及設備之虧損	978	190
匯兌虧損，淨額	7,613	3,506
城市更新項目補償超出已產生成本之金額	(48,437)	-
其他(收益)/虧損總額	(39,846)	3,696
折舊及攤銷：		
無形資產攤銷	1,334	3,570
折舊		
- 自有資產	28,224	24,034
- 使用權資產	14,377	11,116
折舊及攤銷總額	43,935	38,720

## 7. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
香港利得稅：		
本期間	4,817	6,029
以往年度超額撥備	(82)	-
中國企業所得稅：		
本期間	4,915	16,059
以往年度撥備不足	136	1,467
海外所得稅：		
本期間	160	155
以往年度撥備不足	57	22
遞延稅項	10,003	23,732
	1,906	(1,319)
所得稅支出	11,909	22,413



## 8. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損：

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
計算每股基本虧損之本公司擁有人 應佔期內虧損	<b>(63,330)</b>	(75,746)
	千股	千股
計算每股基本虧損之普通股數目	<b>1,100,217</b>	1,100,217

### (b) 每股攤薄虧損：

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本集團並未就攤薄調整每股基本虧損，乃由於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月並無已發行潛在攤薄普通股。

## 9. 股息

### (a) 於期內確認為分派之股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
已派付二零一九年度末期股息： 每股2港仙（二零一八年：2港仙）	<b>22,004</b>	22,004

### (b) 董事會議決就截至二零二零年六月三十日止六個月不宣派任何中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。





## 10. 添置物業、廠房及設備

於截至二零二零年六月三十日止六個月內，本集團添置物業、廠房及設備之總成本約為86,113,000港元（二零一九年：141,537,000港元）。

## 11. 營業及其他應收款項

	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
營業應收款項	299,766	323,532
減：虧損撥備	(4,157)	(5,322)
	295,609	318,210
應收票據	26,404	49,879
	322,013	368,089
其他應收款項及預付款項	133,855	132,134
營業及其他應收款項總額	455,868	500,223

本集團向其營業客戶提供平均60天（二零一九年：60天）的信貸期。

於報告期終日按發票日呈列之營業應收款項（已扣除虧損撥備）賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0-60天	233,267	251,243
61-90天	29,898	14,364
超過90天	32,444	52,603
	295,609	318,210



## 12. 貿易及其他應付款項

	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
貿易應付款項	135,783	143,532
應付最終控股公司款項 (附註i)	5,045	5,135
來自直接控股公司的貸款 (附註ii)	65,000	65,000
來自一間同系附屬公司的貸款 (附註ii)	70,000	70,000
其他應付款項及應計開支	369,287	358,140
	<b>645,115</b>	641,807

附註：

- (i) 該應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (ii) 該等貸款為無抵押、按固定年利率4.3%計息及須於一年內償還。

於報告期終日按發票日呈列之貿易應付款項賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0-90天	103,392	111,576
91-120天	69	484
超過120天	32,322	31,472
	<b>135,783</b>	143,532

購貨之平均信貸期為90天(二零一九年：90天)。本集團已實施金融風險管理政策，確保所有應付款項均在信貸期限內繳付。



### 13. 銀行借款

	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
無抵押銀行借款包括以下：		
銀行貸款	1,812,668	1,864,577
信託收據貸款	70,721	46,492
附追索權之貼現票據	12,027	8,789
	<b>1,895,416</b>	1,919,858
須於下列期間償還之款項賬面值*：		
一年內	70,721	98,813
	<b>70,721</b>	98,813
須於下列期間償還之具有按要求償還條款之 銀行借款賬面值(列為流動負債)*：		
一年內	1,076,266	1,049,188
一年以上但不超過兩年	215,000	353,857
兩年以上但不超過五年	533,429	418,000
	<b>1,824,695</b>	1,821,045
	<b>1,895,416</b>	1,919,858
減：列為流動負債之於一年內到期之款項	<b>(1,895,416)</b>	(1,919,858)
列為非流動負債之款項	-	-

\* 到期款項乃根據貸款協議所載之預期還款日列示。



## 14. 股本

	於二零二零年六月三十日 (未經審核)		於二零一九年十二月三十一日 (經審核)	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定： 普通股	2,000,000,000	100,000	2,000,000,000	100,000
已發行及繳足： 於二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日及 二零二零年六月三十日	1,100,216,570	55,011	1,100,216,570	55,011

## 15. 資本承擔

	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
就購買以下項目已訂約而未在 簡明綜合財務報告作出撥備之資本開支：		
物業、廠房及設備	35,464	28,859
租賃土地	104,443	106,310
	<b>139,907</b>	<b>135,169</b>



## 16. 關連方之披露

本集團於期內曾與關連方進行下列交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
<b>本公司一名董事之一名近親擁有控股權的關連方</b>		
已付租金	-	4,839
<b>本公司一名董事擁有重大影響力的關連方</b>		
物料採購	9,704	9,472
貨品銷售	829	883
<b>同系附屬公司</b>		
已付開支	62	57
已收利息收入	-	1,876
已付利息開支	1,413	-
物料採購	200	3
貨品銷售	3,041	-
<b>直接控股公司</b>		
已收其他收入	1	-
已付利息開支	1,522	-
<b>聯營公司</b>		
貨品銷售	3,257	-
<b>主要管理人員報酬</b>		
董事及其他主要管理層成員於期內之薪酬如下：		
短期福利	16,730	18,648
退休福利	579	597
	<b>17,309</b>	<b>19,245</b>



## 管理層論述及分析

### 業務表現

自二零二零年初起，全球爆發新型冠狀病毒疫情對環球經濟造成重大影響，眾多國家和地區已採取嚴厲措施以防止疫情的進一步擴散，包括停工、停業、出行及運輸限制等，且截至目前為止仍未全面恢復。因此，在這不利的經營環境下，客戶對產品的需求減少，不少已確認訂單及出貨推遲，導致本集團各業務板塊的營業收入均出現顯著下跌。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團錄得綜合營業收入約1,045,000,000，較去年同期約1,289,000,000下跌19%；本公司擁有人應佔虧損約63,000,000港元，而去年同期本公司擁有人應佔虧損約76,000,000港元。期內每股基本虧損為5.76港仙，而去年同期每股基本虧損為6.88港仙。

### 製造及銷售染整機械

在中美貿易摩擦及新型冠狀病毒疫情等多項不利因素影響下，全球經濟面臨嚴峻的挑戰，客戶普遍對投資新設備仍存在觀望態度。因疫情持續蔓延，全球眾多國家已採取緊急公共衛生措施及各種防疫行動，包括工商業停頓、出入境限制及強制檢疫措施等。物流、物料的供應和價格波動等因素造成供應鏈遭受嚴重衝擊，人員及設備動遷均無法正常進行，新項目進度受到延誤，導致本集團染整機械業務的需求下降又或推遲交貨。因此，此業務分部的生產、銷售及財務表現因而受到影響，營業收入及毛利均有所下降。



## 管理層論述及分析（續）

### 製造及銷售染整機械（續）

截至二零二零年六月三十日止六個月，此業務分部錄得營業收入約790,000,000港元，佔本集團營業收入75%，比去年同期約923,000,000港元下跌14%，其中香港和中國市場的銷售額約486,000,000港元，較去年同期約579,000,000港元下跌16%，而海外市場的銷售額約304,000,000港元，較去年同期約344,000,000港元回落12%。儘管如此，期內經營虧損約37,000,000港元，而去年同期則錄得經營虧損約71,000,000港元。經營虧損減少的主要原因是由於本集團已於二零一九年起動分階段將部分生產設施由深圳搬遷中山，本集團於期內從深圳土地的城市更新項目（通過拆遷補償方式）所收取的部分款項人民幣50,000,000元（相當於約54,000,000港元）在扣除成本約6,000,000港元後將約48,000,000港元入賬，確認為期內之稅前收益所致。

本集團位於廣東省中山市翠亨新區臨海工業園的新廠房已開始分階段進行內部裝修、設備安裝，若干生產線亦已投入生產經營，預計可於二零二零年內供集團全面生產經營使用。中山新廠房全面投產後，預期本集團的產能將可擴充。新廠房將注重節能降耗、採用更多自動化的工作流程，以助縮短生產週期，減低人工成本和管理成本，從而提高本集團之營運效益。

自二零二零年初新型冠状病毒爆發以來，管理層一直關注疫情發展，並已適時採取行動及措施保護本集團僱員免受感染，本集團在深圳及中山的工廠分別短暫延長農曆新年假期至二月底及三月初始復工，本集團的營運並無受到嚴重干擾。儘管市場仍然充滿多項挑戰及不明朗因素，本集團團隊將繼續以積極的態度迎難而上。本集團將繼續投放資源在提高品質、加快推出新產品、開拓新市場、強化售後服務，和優化成本結構，以增加產品競爭力，從而鞏固業內市場的領先地位及擴大市場份額。



## 管理層論述及分析（續）

### 不銹鋼材貿易

由於新型冠狀病毒疫情在全球爆發，對宏觀經濟造成影響，導致市場情緒疲弱。各國實施遏制疫情的措施導致全球原材料供應鏈及物流運輸服務受到嚴重干擾，這導致本集團的不銹鋼材銷售量亦有所減少。截至二零二零年六月三十日止六個月，此業務分部錄得營業收入約81,000,000港元，佔本集團營業收入約8%，較去年同期約113,000,000港元下跌28%。期內錄得經營虧損約5,000,000港元，而去年同期則錄得經營溢利約5,000,000港元。

本集團自一九八八年起開始從事不銹鋼材貿易，與全球若干的領先鋼鐵廠建立了穩固的關係，可為終端客戶供應可靠、優質及多元化的不銹鋼材產品，同時亦為本集團的染整機械業務採購不銹鋼原材料，並有效控制採購成本。

本集團將繼續採取審慎的態度經營此項業務，並採取適當措施控制市場風險，通過市場分析和判斷對售價及存貨水平作出適時而恰當的調整，務求提高存貨的週轉比率並盡量把價格波動風險降至最低，同時加強對銷售和應收賬款的信貸管理，降低壞賬風險並改善現金流狀況。

展望二零二零年下半年，不銹鋼材價格預期保持穩定，在窄幅中波動。隨著多項大型基建項目陸續動工，香港踏入建造業興旺期，加上中國加快啟動城鎮化和基礎設施建設，這些因素都將為不銹鋼材貿易業務帶來機會。因此，本集團對未來不銹鋼材貿易的業務感到樂觀。本集團將緊貼並積極應對市場變化，爭取此業務保持平穩增長。





## 管理層論述及分析（續）

### 製造及銷售不銹鋼鑄造產品

此業務的主要產品為不銹鋼、雙相鋼及鎳基合金等材質的優質鑄件及機加工件，產品廣泛使用於閘門、泵、化工、石油、天然氣及食品等行業的工業設備，主要客戶來自歐洲、美國和日本。

由於新型冠狀病毒疫情以及全球各國採取的應對措施，包括暫停商業活動，導致客戶延後採購訂單及押後付運。截至二零二零年六月三十日止六個月，此業務分部錄得營業收入約174,000,000港元，佔本集團營業收入17%，較去年同期約253,000,000港元下跌31%。期內錄得經營溢利約18,000,000港元，而去年同期之經營溢利約37,000,000港元。

本集團的管理層會與現有客戶保持聯繫，以維持及鞏固業務關係。本集團亦貫徹銷售策略，聚焦於不同業務的高利潤產品以及相關客戶行業。另一方面，本集團將繼續致力精簡製造流程及優化品質控制，從而減少生產廢料，提升整體生產力。

本集團相信，就中、長期而言，市場對優質的不銹鋼鑄件之需求將持續增長，此業務分部營業收入將可保持穩定增長，為本集團帶來持續的盈利貢獻。



## 管理層論述及分析（續）

### 環保服務

此業務分部主要在中國山東省泰安市從事經營城市餐廚垃圾無害化處理項目及病死畜禽無害化處理項目。

自二零一九年一月起，泰安中科環保工程有限公司（「**中科環保**」）在泰安市蛤蟆山北麓的餐廚垃圾處理廠的營運已託管給泰安市環境衛生管理處。泰安中科潔能環境工程技術有限公司（「**泰安潔能**」）的病死動物無害化處理中心在進行了技術改造後於二零一八年九月起恢復了有限度生產。受到近期新型冠狀病毒爆發的疫情影響，病死動物無害化處理中心在農曆年假後已全面停頓。誠如本公司2019年報所述，於二零二零年初，本集團已與泰安市相關政府單位進行會議，就泰安潔能的特許經營權、業務整頓等事宜進行溝通，希望取得當地政府的扶持，使業務得以恢復正常營運。於二零二零年四月，泰安潔能與第三方簽訂了《託管經管協議》，由第三方負責託管經營，目前在運營中。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，此業務分部並未錄得任何營業收入，而經營虧損約1,500,000港元。董事會相信，該業務分部目前的經營情況並不會對本集團整體的財務狀況構成重大的不利影響。

經全面檢討後，本集團認為環保業務並非其核心業務，且自二零一七年投資以來一直表現欠佳，故此本集團有意終止此項投資，從而停止進一步虧損，並更有效地運用本集團資金。按事態發展情況，本公司將會考慮適時披露本業務分部的最新情況。



## 管理層論述及分析（續）

### 展望未來

新型冠狀病毒疫情前所未有，席捲全球，經營環境極其嚴峻。本集團管理層認為在短中期內反覆的新型冠狀病毒疫情的威脅將持續在二零二零年對本集團業務造成不利影響及運營困難，疫情可能對本集團訂單及銷售造成的影響仍然極不明朗，無可避免地影響本集團於二零二零年餘下時間的表現。但本集團的管理層銳意迎難而上，克服各種挑戰。

為應對疫情持續而帶來的不利營商環境，本集團已採取積極措施嚴格管理其營運資金與削減成本，包括但不限於申請政府補貼及高層管理人員暫時減薪10%-20%，以保存營運資金。與此同時，本集團亦已採取預防及控制措施，包括但不限於實施彈性居家工作、採購疫症防控衛生用品、教育僱員衛生習慣及工作場所日行檢測，以降低病毒傳播的風險，確保生產運營正常進行，並努力促進業務復甦。

鑑於本集團團隊的不懈努力，我們所經營的品牌在市場內的聲譽、堅實的客戶基礎，以及優質全面的一站式服務，我們相信本集團能夠承受新型冠狀病毒疫情帶來的困境，一旦市場需求開始復甦，本集團可藉此加快業務增長。



## 管理層論述及分析（續）

### 人力資源

於二零二零年六月三十日，本集團共有4,045名僱員（二零一九年十二月三十一日：約4,150名僱員），遍及中國內地、香港、澳門、德國、瑞士、奧地利、泰國、印度、土耳其及中美洲至南美洲各地。於二零二零年上半年，僱員成本（包括董事薪酬、僱員薪酬及退休福利計劃供款）合共約378,000,000港元（二零一九年上半年：約362,000,000港元），佔營業收入之36%（二零一九年上半年：28%）。本集團將會持續監察市場情況並整頓人力及勞動力結構，務求令人手更加契合以提高營運效率。

本集團一向重視人力資源，並認為合理之薪資水平才能使各級員工在安居樂業的情況下竭誠投入工作並為廣大客戶提供滿意的產品和服務。本集團僱員薪酬乃根據業內薪酬基準及現行市況以及僱員的經驗與表現釐定。本集團的薪酬政策及方案由本公司薪酬委員會定期審視。經參考個別表現及本集團業務表現，合資格僱員可獲酌情花紅及購股權。本集團向員工提供的其他福利包括年假、醫療保險、教育資助津貼、退休福利計劃或強制性公積金供款等。

本集團明瞭維繫高質素員工的重要性。因此，本集團將繼續向不同級別及職位的員工提供適合的持續培訓，提升員工質素以更好配合本集團未來的發展。



## 管理層論述及分析（續）

### 流動資金及資本來源

鑑於未來充斥各種挑戰及不明朗因素，本集團將實施嚴格成本控制措施，專注現金流管理，從而確保流動資金狀況維持穩健。期內，本集團經營活動中產生的現金流及現有的銀行信貸足以應付日常及一般業務過程中的資金所需。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團經營活動中產生的現金流入淨額約為77,733,000港元。於二零二零年六月三十日，本集團的存貨水平下降至約678,000,000港元，而於二零一九年十二月三十一日則約為766,000,000港元。

於二零二零年六月三十日，本集團銀行借款約為1,895,000,000港元。大部份銀行借款均在香港籌措，其中88%以港元計值，7%以美元計值及5%以人民幣計值。本集團的銀行借款主要按浮動利率計算利息。

於二零二零年六月三十日，本集團銀行結存及現金約為311,000,000港元，其中58%以人民幣計值、16%以港元計值、14%以美元計值、11%以歐元計值，而餘下1%以其它貨幣計值。

本集團於期內繼續奉行審慎的財務管理政策，於二零二零年六月三十日，本集團負債比率（定義為銀行借款淨額（不包括於日常業務過程中的應付款項）與權益總額的比率）上升至101%（二零一九年十二月三十一日：94%），流動比率則為0.52（二零一九年十二月三十一日：0.58）。

本集團的銷售主要以人民幣、美元或歐元計值，採購則主要以人民幣、美元、歐元或港元進行，本集團預計在此等方面均未面臨重大的匯率風險。董事會將繼續監察本集團的整體外匯風險，並於必要時考慮對沖重大的外匯風險。



## 根據上市規則第13.18條及13.21條作出之披露

根據上市規則第13.21條之規定，董事會於下文匯報於截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期止任何時間存在並附帶對本公司控股股東施加特定履約責任契諾之貸款融資詳情。

- (i) 於二零一六年三月三十一日，本公司若干全資附屬公司（作為借款人）接納一家銀行（作為貸款人）提供之銀行融資，相關條款載於日期為二零一五年十一月二十日及二零一六年二月十八日之兩份融資函件（分別為「**首份融資函件**」及「**第二份融資函件**」，統稱為「**該等融資函件**」）。

首份融資函件是關於提供予本公司兩間全資附屬公司（即立信染整機械有限公司及立信鋼材供應有限公司）總額最高為60,000,000港元之貿易融資額度。第二份融資函件是關於提供予本公司一間全資附屬公司泰鋼合金控股有限公司本金額為100,000,000港元之三年期定期貸款融資（「**該項定期貸款**」）。該項定期貸款將用於本集團於中山新建廠房之樓宇及設施建造成本以及購買生產設備。根據該等融資函件的條款及條件，在該等融資函件整個期限內，倘中國恒天集團有限公司不再一直維持直接或間接合共實益擁有本公司已發行股本不少於51%，即構成違約事件。

- (ii) 於二零一七年六月一日，本公司一間全資附屬公司（作為借款人）接納一家銀行提供之金額最高為100,000,000港元之定期貸款融資。該定期貸款須於提取日後十八個月開始按每季度一期分七期償還。於二零一九年四月二十四日，該銀行向本集團授出金額最高為80,000,000港元之新的短期循環貸款以用於撥付本集團之一般營運資金需求，以及金額最高為70,000,000港元之新的三年期定期貸款融資（須於提取日後十八個月開始按每季度一期分七期償還）。該兩項定期貸款將用於本集團於中山新建廠房之樓宇及設施建造成本以及購置生產設備。該等銀行融資的條款及條件中包括（其中包括）一項條件為，在該等銀行融資整個期限內，倘中國恒天集團有限公司不再一直維持直接或間接持有本公司不少於51%股權，即構成違約事件。



## 根據上市規則第13.18條及13.21條作出之披露（續）

- (iii) 於二零一七年七月三十一日，本公司若干間接全資附屬公司接納一家銀行提供之經修訂銀行融資。該經修訂銀行融資包括總額最高約為525,000,000港元之三筆定期貸款及其他貿易相關融資。該銀行融資的條款及條件中包括（其中包括）一項條件為，在該銀行融資整個期限內，倘中國恒天集團有限公司不再一直維持直接或間接持有本公司不少於51%股權，即構成違約事件。
- (iv) 於二零一八年一月二十二日，本公司若干間接全資附屬公司接納一家銀行提供之金額最高約為451,000,000港元之銀行融資續期。該經續期銀行融資包括一筆尚未償還三年期定期貸款50,000,000港元（貸款本金額為100,000,000港元）（「**首筆定期貸款**」）、一筆尚未償還三年期定期貸款250,000,000港元（「**第二筆定期貸款**」）及金額最高為151,000,000港元之其他貿易相關融資。該銀行融資將用於為本集團一般企業資金需求提供資金（包括為現有貸款再融資及為本集團於中山新建廠房之樓宇及設施建造以及購置生產設備提供資金）。首筆定期貸款100,000,000港元已於二零一五年十月提取並須於首次提取日期後十八個月開始按半年一期分四期償還。第二筆定期貸款250,000,000港元須於每批貸款首次提取日期後十八個月開始按每季度一期分七期悉數償還。該銀行融資的條款及條件中包括（其中包括）一項條件為，中國恒天集團有限公司承諾在該銀行融資整個期限內將一直維持直接或間接持有本公司不少於51%股權。
- (v) 於二零一八年八月九日，本公司若干全資附屬公司接納一家銀行提供之最高總金額為500,000,000港元之經修訂銀行融資。該銀行融資包括一筆現有三年期定期貸款200,000,000港元，將用於為本集團於中山新建廠房之樓宇及設施建造成本以及購置生產設備提供資金；一筆新五年期定期貸款170,000,000港元，用於撥付本集團之一般營運資金需求（包括為任何現有債務再融資）；及一筆新五年期定期貸款130,000,000港元，用於為收購卓豐控股有限公司（該公司於九龍貿易中心持有物業）之全部已發行股份提供資金。該銀行融資的條款及條件中包括（其中包括）一項條件為，在該銀行融資整個期限內，倘中國恒天集團有限公司不再一直維持直接或間接持有本公司不少於51%股權，即構成違約事件。



## 根據上市規則第13.18條及13.21條作出之披露（續）

- (vi) 於二零二零年四月十日，本公司一家間接全資附屬公司（作為借款人）與一家中華人民共和國持牌銀行（「該銀行」，作為貸款人）訂立《最高額融資合同》（「最高額融資合同」），由二零二零年三月二十七日起追溯生效；據此，該銀行同意向附屬公司提供信貸融資，授信額度為人民幣140,000,000元（相當於約153,000,000港元），期限為期一年至二零二一年三月二十七日止。於二零二零年五月十二日，在最高額融資合同項下，附屬公司與該銀行就出口押匯融資訂立《出口押匯合同》（「出口押匯合同」）。出口押匯合同的條款及條件包括（其中包括）一項條件為，在最高額融資合同的授信期內，倘中國恒天集團有限公司不再直接或間接持有本公司不少於51%股權，即構成違約事件。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日及於本中期報告日期，董事並不知悉有任何其他事項須根據上市規則第13.18條之規定作出披露。





## 董事於本公司股份中之權益

於二零二零年六月三十日，各董事及彼等之聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份中擁有登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或根據上市規則所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》而另行知會本公司及聯交所之權益如下：

### 於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	持有 已發行普通股 數目	佔本公司 已發行股本之 百分比
方國樑先生	實益擁有人	3,100,000	0.28%
	由配偶持有	200,000	0.02%
	一項全權信託之受益人 (附註)	126,104,220	11.46%
		129,404,220	11.76%

附註： 方國樑先生為一項全權信託之受益人，該全權信託擁有下列各公司之全部股本，而該等公司實益擁有合共126,104,220股股份：

- (i) Bristol Investments Limited – 16,000,000股股份
- (ii) Polar Bear Holdings Limited – 83,100,000股股份
- (iii) Sheffield Holdings Company Limited – 27,004,220股股份

根據證券及期貨條例，方國樑先生被視為於該全權信託擁有的126,104,220股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。



## 根據證券及期貨條例股東須披露的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊顯示，下列股東已知會本公司彼等擁有本公司已發行股本中之有關權益如下：

### 於本公司股份之好倉

股東名稱／姓名	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本之 百分比
中國恒天集團有限公司	公司權益 (附註A)	615,408,140	55.94%
方壽林先生	實益擁有人	48,800,000	4.44%
	由配偶持有	10,000,000	0.91%
	一項全權信託之創立人 (附註B)	126,104,220	11.46%
		184,904,220	16.81%

附註A：根據證券及期貨條例，中國恒天集團有限公司被視為擁有615,408,140股股份權益，而該等股份乃由其兩間全資附屬公司持有如下：

- (i) 中國恒天控股有限公司－357,790,500股股份
- (ii) 新偉思國際有限公司－257,617,640股股份

葉茂新先生、管幼平先生及杜謙益先生（均為本公司之執行董事）為中國恒天控股有限公司之董事。

葉茂新先生及杜謙益先生為新偉思國際有限公司之董事。

附註B：方壽林先生為一項全權信託之創立人，該全權信託擁有下列各公司之全部股本，而該等公司實益擁有合共126,104,220股股份：

- (i) Bristol Investments Limited－16,000,000股股份
- (ii) Polar Bear Holdings Limited－83,100,000股股份
- (iii) Sheffield Holdings Company Limited－27,004,220股股份

根據證券及期貨條例，方壽林先生被視為於該全權信託擁有的126,104,220股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊記錄顯示，本公司並無獲知會任何人士擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉。



## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二零年六月三十日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套董事進行證券交易之行事守則，其條款之嚴謹度不低於上市規則附錄十載列之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所規定之標準。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月內已遵守本公司所採納有關董事進行證券交易之行事守則所規定之標準。

## 企業管治

於截至二零二零年六月三十日止六個月內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》（「企管守則」）之所有守則條文。

## 審核委員會

本公司已設立審核委員會，並根據企管守則之條文訂立其書面職權範圍。審核委員會之主要職責為檢討及監督本集團之財務匯報系統及內部監控程序。現時審核委員會之成員包括本公司三名獨立非執行董事，即應偉先生（委員會主席）、袁銘輝博士及李建新先生。

本公司截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告已由審核委員會審閱，而審核委員會認為有關之財務報告已遵守適用之會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。

## 董事會成員

於本中期報告日期，本公司之執行董事為葉茂新先生（主席）、管幼平先生（首席執行官）、杜謙益先生（首席財務官）與吳旭東先生；非執行董事為方國樑先生；以及獨立非執行董事為應偉先生、袁銘輝博士與李建新先生。

代表董事會  
主席  
葉茂新

香港，二零二零年八月二十八日