

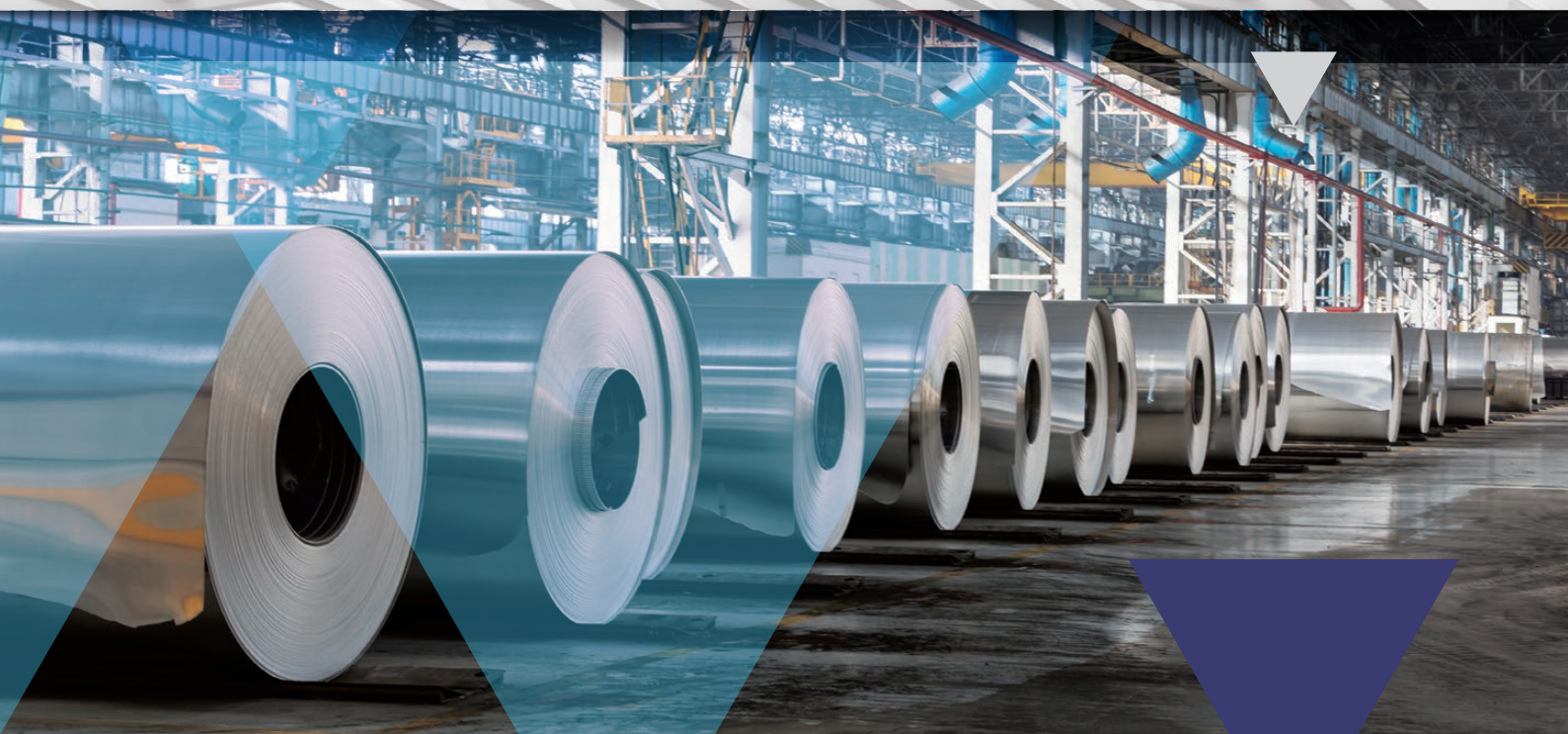


# XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED 西王特鋼有限公司

(incorporated in Hong Kong with limited liability)

(於香港註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號: 1266



Interim Report  
中期報告  
2021

# 目錄

|            |    |
|------------|----|
| 公司資料       | 2  |
| 管理層討論及分析   | 4  |
| 其他資料       | 14 |
| 企業管治       | 21 |
| 簡明綜合損益表    | 22 |
| 簡明綜合全面收益表  | 23 |
| 簡明綜合財務狀況表  | 24 |
| 簡明綜合權益變動表  | 26 |
| 簡明綜合現金流量表  | 27 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 28 |

# 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  
于叩先生

## 公司秘書

余志傑先生

## 授權代表

王棣先生  
余志傑先生

## 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  
鄒平市  
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  
浙商銀行  
日照銀行

### 核數師

國衛會計師事務所有限公司  
香港  
中環畢打街11號  
置地廣場  
告羅士打大廈31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](http://www.xiwangsteel.com)



# 管理層討論及分析

## I. 業務回顧

2021年上半年，西王特鋼有限公司（「**本公司**」）及其附屬公司（統稱「**本集團**」）通過加強內部管理及對標提升，實現穩產、降本增效及產銷平衡。通過積極聯動產、供、銷三大體系，實現高效穩產，為本集團創造更大利益。本集團強調以創新促發展、以科技促進步，持續加快動能轉換，加速本集團的轉型步伐。本集團已實現高質量發展，嚴格把關原材料質量，穩步提升產品質量，同時加強安全教育及培訓，增強全員安全意識。本集團強調績效考核的積極激勵作用，全方位提升綜合管理水平，推動全面實現本集團業績。本集團佈局及專注安全生產、降本增效、轉型升級、人才培養等方面。本集團著重通過各系統協作實現穩產穩效，嚴控成本消耗；積累和分析先前年度數據，對比行業數據，提高市場研判能力；優化合作模式，增加戰略客戶數量，並提升採購和銷售兩端的市場管控能力。本集團注重節能減碳，實現綜合能效提升；加大青年幹部的培養力度，提升在職和後備幹部的能力，保持幹部隊伍的年輕化、專業化；根據市場預測管控庫存，加快資金和庫存周轉。本集團進一步深化與中科院的全面合作，借助國家強基工程項目及中科院的研發成果，在產品研發和產業化方面取得新成果及突破。

抗擊COVID-19疫情後，中華人民共和國（「**中國**」）經濟已逐漸穩定，本公司管理層對標鋼材產品最新市場價格，實施嚴謹的生產成本控制措施。本公司推行的銷售系統改革及激勵政策調整進一步優化，銷售團隊的架構，對銷售團隊產生激勵作用，並已促進生產與銷售之間的連繫。採購系統主動預測市場，優化採購模式，於技術系統進行技術轉型及創新，提倡通過技術運用削減成本及提升效能，並已取得出色成效。隨著COVID-19疫情得到有效控制，本集團產品的下游需求增加。管理層將繼續加快收回現金，加大對本集團核心客戶的銷量，提高採購及銷售的數量與頻率，並且進一步改進業務表現。

本集團的主要收入源自生產及銷售鋼材。本集團主要生產部門所處地域屬山東省，而鋼材需求主要受房地產及基建等行業拉動。本集團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。本集團亦透過與中國科學院合作，繼續銳意發展其特鋼產品，當中包括高端軸承鋼、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，以減低對普通鋼材市場之依賴。

### 鋼材生產及銷售

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。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。

### 影響本集團的重要事件

茲提述本公司日期為2019年8月16日、2019年10月11日、2020年1月10日、2020年3月10日、2020年6月26日、2020年7月29日、2020年11月26日、2021年1月8日及2021年6月11日的公告，內容有關（其中包括）本公司進一步延遲股息分派。本公司已進一步延遲向股東派付截至2018年12月31日止年度的末期股息及寄發代息股份的股票。

由於進一步推遲，預期末期股息及代息股份的股票將於2021年12月30日或前後發送予股東，且預期代息股份將於2021年12月31日或前後開始於聯交所買賣。



## 管理層討論及分析

## 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9,890,828,000元（2020年上半年（「**2020年上半年**」）：人民幣4,740,347,000元）。

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30日止六個月 |        |           |        |
|---------------------|-------------|--------|-----------|--------|
|                     | 2021年       |        | 2020年     |        |
|                     | 營業額         | 平均售價   | 營業額       | 平均售價   |
|                     | 人民幣         | (人民幣元  | 人民幣       | (人民幣元  |
|                     | 千元          | ／噸)    | 千元        | ／噸)    |
|                     | (未經審核)      | (未經審核) | (未經審核)    | (未經審核) |
| 普通鋼                 |             |        |           |        |
| 棒材                  | 3,352,906   | 4,199  | 2,392,258 | 2,991  |
| 線材                  | 1,600,803   | 4,504  | 885,787   | 3,020  |
| 小計／平均值              | 4,953,709   | 4,293  | 3,278,045 | 2,999  |
| 特鋼                  | 2,302,547   | 4,381  | 1,065,844 | 3,225  |
| 鋼材生產及銷售             | 7,256,256   | 4,320  | 4,343,889 | 3,051  |
| 商品貿易 <sup>#</sup>   | 2,365,036   |        | 142,195   |        |
| 副產品銷售 <sup>##</sup> | 269,536     |        | 254,263   |        |
| 合計                  | 9,890,828   |        | 4,740,347 |        |

<sup>#</sup> 商品貿易主要是買賣鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等。

<sup>##</sup> 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：

|     | 銷售量         |      |           |      |
|-----|-------------|------|-----------|------|
|     | 截至6月30日止六個月 |      |           |      |
|     | 2021年       |      | 2020年     |      |
|     | 噸           | 百分比  | 噸         | 百分比  |
| 普通鋼 |             |      |           |      |
| 棒材  | 798,455     | 48%  | 799,855   | 56%  |
| 線材  | 355,441     | 21%  | 293,307   | 21%  |
| 小計  | 1,153,896   | 69%  | 1,093,162 | 77%  |
| 特鋼  | 525,610     | 31%  | 330,508   | 23%  |
| 合計  | 1,679,506   | 100% | 1,423,670 | 100% |

## 2. 銷售成本

期內，銷售成本為人民幣9,245,820,000元（2020年上半年：人民幣4,699,090,000元）。

銷售成本主要指就鐵礦粉、焦炭、廢鋼、煤、折舊、電力、員工成本等所產生的成本。期內本集團銷售成本上升乃主要歸因於銷量及貿易業務增加。



## 管理層討論及分析

### 3. 毛利

期內毛利為人民幣645,008,000元（2020年上半年：人民幣41,257,000元），而期內毛利率則上升至6.5%（2020年上半年：0.9%）。

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     |       |                 |        |
|---------|-----------------|-------|-----------------|--------|
|         | 2021年           |       | 2020年           |        |
|         | 人民幣千元<br>(未經審核) | 毛利率   | 人民幣千元<br>(未經審核) | 毛利率    |
| 普通鋼     | 513,200         | 10.4% | 55,722          | 1.7%   |
| 特鋼      | 99,675          | 4.3%  | (30,990)        | (2.9%) |
| 鋼材生產及銷售 | 612,875         | 8.4%  | 24,732          | 0.6%   |
| 商品貿易    | 18,665          | 0.8%  | (2,828)         | (2.0%) |
| 副產品銷售   | 13,468          | 5.0%  | 19,353          | 7.6%   |
| 合計／總體   | 645,008         | 6.5%  | 41,257          | 0.9%   |

### 4. 其他收入及收益／（虧損）淨額

於期內，其他收入及收益／（虧損）淨額為人民幣12,172,000元（2020年上半年：虧損人民幣5,881,000元）。

其他收入及收益／（虧損）淨額主要為西王財務的利息收入、政府補貼以及其他雜項收入及開支。

### 5. 銷售及分銷開支

期內本集團銷售及分銷開支為人民幣4,773,000元（2020年上半年：人民幣4,133,000元）。

有關增加主要由於本集團於期內銷售和交易量增加所致。



## 6. 行政開支

期內行政開支為人民幣48,805,000元（2020年上半年：人民幣42,490,000元）。

有關增加主要由於本集團於期內無形資產攤銷增加所致。

## 財務狀況

### 流動資金及資本資源

於2021年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣330,548,000元（2020年12月31日：人民幣386,812,000元），而已抵押銀行存款約為人民幣423,405,000元（2020年12月31日：人民幣492,219,000元）。本集團的應付貿易款項及應付票據約為人民幣2,568,019,000元（2020年12月31日：人民幣2,135,866,000元），一年內到期的銀行及其他借款約為人民幣3,160,254,000元（2020年12月31日：人民幣3,041,364,000元），而一年後到期的銀行及其他借款約為人民幣484,434,000元（2020年12月31日：人民幣1,187,927,000元）。於2021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經營及融資活動的現金流入。

### 資本結構

於2021年6月30日，本集團的資產總值約為人民幣16,083,180,000元（2020年12月31日：人民幣15,369,929,000元），乃源自下列各項：(1)股本約人民幣1,369,681,000元（2020年12月31日：人民幣1,369,681,000元）；(2)儲備約人民幣4,545,474,000元（2020年12月31日：人民幣4,361,205,000元）；及(3)負債總額約人民幣10,168,025,000元（2020年12月31日：人民幣9,639,043,000元）。期內，本集團採納保守的庫務政策，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2021年6月30日，本集團的資產負債比率為23.5%（2020年12月31日：28.4%）。

### 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資本及資產收購計劃

於2021年6月30日，本公司於一項非上市權益投資中擁有權益，即於西王集團財務有限公司（「西王財務」）（一間於中國成立的有限公司）的5%股權，賬面值為人民幣65,360,000元（2020年12月31日：人民幣75,498,000元）。由於本集團認為該項投資屬策略性質，故此有關金額不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收益。西王財務擬向西王集團有限公司（「西王集團」）成員公司（包括但不限於本集團成員公司）提供專業財務服務，以及為西王集團盡量降低財務風險及提升一般競爭力。本集團無意於不久將來出售該項投資。



## 管理層討論及分析

於2020年6月26日，西王特鋼有限公司（於中國成立的有限公司及本公司間接擁有的附屬公司（「**中國附屬公司**」））與中國科學院金屬研究所（「**中科院金屬所**」）及10名個人（「**技術人員**」）訂立諒解備忘錄（「**諒解備忘錄**」），內容有關中國附屬公司、中科院金屬所及技術人員就（其中包括）生產及銷售稀土特鋼、各類鋼鐵及鋼鐵產品建議成立合營企業（「**合營企業**」）（「**建議合營企業成立**」）。諒解備忘錄中約定，雙方將在諒解備忘錄簽署之日起九個月內達成最終協議並獲得本公司股東的批准。雙方在2021年3月31日的補充備忘錄中同意將批准時間延長至2021年6月30日。詳情請參閱本公司2020年6月26日和2021年3月31日的公告。

於2021年8月16日（交易時間後），中國附屬公司（本公司的間接非全資附屬公司）與中科院金屬所及技術人員就向合營企業注資訂立出資協議（須獲得本公司股東大會的批准），據此(i)中國附屬公司同意提供一項資本承擔，向合營企業注入公平值約人民幣656百萬元（基於獨立估值師於2021年5月31日作出的初步價值評估）的若干機器、設備及設施（包括在建工程）；及(ii)中科院金屬所及技術人員共同同意提供一項資本承擔，向合營企業注入公平值約人民幣353百萬元（基於獨立估值師於2021年5月31日作出的初步價值評估）的若干知識產權。詳情請參閱本公司日期為2021年8月16日的公告及本公司日期為2021年8月24日的通函。

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

### 資產抵押

於2021年6月30日，人民幣5,178,738,000元（2020年12月31日：人民幣5,353,374,000元）的樓宇、機器及設備、人民幣87,705,000元（2020年12月31日：人民幣88,805,000元）的租賃土地及人民幣423,388,000元（2020年12月31日：人民幣488,949,000元）的已抵押存款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，而並無已抵押存款（2020年12月31日：無）抵押作為反擔保。本集團的其他借款亦以本集團持有的山東西王再生資源有限公司100%股本權益作抵押。

### 控股股東作出之股份質押

於2019年11月22日，本公司與（其中包括）擔保人及債券認購人訂立認購協議，據此，債券認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意發行本金總額為30,000,000美元之債券，到期日為2019年12月11日（「**債券**」）。

作為本公司在債券認購協議項下之部分抵押責任，(i)西王集團同意質押其於西王香港之100%股權；(ii)西王香港同意質押其於西王控股之95%股權；及(iii)西王控股同意質押其於西王投資之100%股權，所有質押均以債券認購人為受益人作出。根據債券認購協議，各擔保人均同意以債券認購人為受益人，就本公司在認購協議及債券文據項下之責任提供個人或公司擔保。是項交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年11月24日之公告。

### 控股股東之特定履行責任

根據債券之債券文據之條款，倘（其中包括）(i)王勇先生不再直接或間接擁有佔本公司已發行股本50%或以上的表決權；或(ii)王勇先生違背其維持作為本公司全部已發行股份的單一最大直接或間接持有人之承諾，則會出現相關事件。發生任何該等事件將構成債券文據下之違約事件，據此，債券將即時到期並須由本公司交付強制性贖回款項，此乃參考尚未償還本金額乘以某個乘數及利率計算得出，並連同（其中包括）違約利息（如適用）。

### 第13.19及13.21條規定的披露義務

茲提述本公司日期為2017年9月22日、2017年10月11日、2019年10月25日、2019年11月24日及2019年12月12日之公告，內容有關本公司發行原於2019年10月10日到期總本金額為30,000,000美元之可換股債券以及本公司發行於2020年5月31日及2019年12月11日到期總本金額為30,000,000美元之債券。於2021年6月30日及本報告日期，本集團仍在與債券認購人討論債券的贖回時間表，以履行還款義務。

### 資本承擔

於2021年6月30日，本集團之資本承擔為人民幣562,485,000元（2020年12月31日：人民幣782,522,000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。



## 管理層討論及分析

### 外匯風險

由於本集團的經營收入、成本及開支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2021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34,239,000元（2020年12月31日：人民幣34,582,000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2021年6月30日，本集團共有3,712名僱員（於2020年6月30日：3,628名）。期內僱員成本為人民幣149,066,000元（2020年上半年：人民幣131,730,000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

預期中國政府將會以具針對性及力度強大的政策繼續推進其結構性改革，綠色發展預期成為新常態，去槓桿和進行兼併與企業重組預期進一步發展，鋼鐵行業運行環境進一步完善。鋼鐵去產能「回頭看」與粗鋼產量壓減將成為2021年下半年重要工作內容，皆在鞏固提升鋼鐵去產能成果基礎上，堅持市場化、法治化原則，重點壓減環保績效水平低、能耗高、工藝裝備水平相對落後企業的粗鋼產量。同時「碳達峰」與「碳中和」雙碳目標的提出對鋼鐵行業將產生深遠影響，促使鋼企積極推進綠色低碳高質量發展，向產品布局合理、技術裝備先進、質量品牌突出、智能化水平高、競爭力強、綠色低碳可持續的發展格局邁進。本集團在「綠色工廠」的基礎上，積極實施超低排放改造，力爭盡早實現綠色低碳轉型，佔據未來競爭的主動權。需求方面，因基建領域預計會維持活躍，鋼材需求預期平穩，建築鋼材價格可能受益於粗鋼減產影響。隨著鋼鐵市場進一步達至供需平衡，預期為本集團帶來一個更大、更健康的市場發展空間以實現增長及擴張。

就普鋼產品而言，中國政府預期加大力度投資基建項目，務求穩經濟、補短板，而一般基建耗時3-5年，因此去年及今年經審核的項目預期在短期內提供一定的需求支撐。以打造螺紋鋼成精品建材為目標，鋼鐵企業預期致力按照政府對鐵路、公路、水利的投資需要提升建材品質，向重點工程供貨，建材領域的中高端市場預期因而帶來強大需求。房地產雖然增速有所放緩，將在堅持「三穩」目標的政策引導下平穩發展，存量在建項目規模和後續穩定的市場發展仍可保障普鋼需求。本集團預期繼續以市場為導向，以鋼材價格為風向標，適時調配其靈活可轉換的普一特鋼產能，達至利潤最大化。

就特鋼產品而言，本集團預期發展高端特鋼產品，重點發展高端軸承鋼、海洋工程用鋼、模具鋼、彈簧鋼、特殊領域用鋼等特鋼新產品，依托國家級科技創新平台，佔據行業技術研發的制高點，增大特鋼比例及發揮集團競爭優勢，並提升集團長遠盈利能力。本集團持續深化與中科院的戰略合作，轉化中科院的科研成果，持續提升企業特鋼新產品的研發能力，加快新舊動能轉換和產品轉型升級的步伐，通過科技創新實現高質量發展。

除產品發展外，本集團預期加大研發投資。本集團按領域設立了特種鋼研究室、鐵路用鋼研究室、軸承鋼研究室等五個科研部門，每年都有研發項目，能帶動開發具有自主知識產權的新產品，將對企業六大領域特鋼新產品的研發提供了強有力的技術支持。通過專注研發、優化品種、致力環保及生產提效，本集團預期繼續維持良好的盈利水平。



## 其他資料

### 中期股息

董事會議決不宣派期內的中期股息（2020年上半年：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2021年6月30日，董事或本公司最高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／<br>相聯法團的名稱 | 身份    | 所持／擁有權益的<br>證券數目及類別<br>(附註1) | 於2021年6月30日<br>佔相關法團<br>相同類別證券的<br>股權概約百分比 |
|------|----------------|-------|------------------------------|--------------------------------------------|
| 王棣   | 本公司            | 實益擁有人 | 9,333,333股股份(L)              | 0.39%                                      |
|      | 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)            | 1.54%                                      |
|      | 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)            | 1.54%                                      |
|      | 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。



## 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2021年6月30日，就本公司董事所知，下列公司／人士（董事及本公司最高行政人員除外）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<br>本公司股份數目<br>(附註1)      | 於2021年6月30日<br>佔本公司權益<br>概約百分比<br>(附註10) |
|------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|
| 王勇               | 受控制法團的權益 (附註2、3)       | 1,165,539,000股<br>普通股(L)<br>(附註4) | 49.20%                                   |
| 張樹芳              | 配偶權益 (附註7)             | 1,165,539,000股<br>普通股(L)          | 49.20%                                   |
| 西王投資             | 實益擁有人                  | 1,165,539,000股<br>普通股(L)          | 49.20%                                   |
| 西王控股             | 受控制法團的權益 (附註5)         | 1,165,539,000股<br>普通股(L)          | 49.20%                                   |
| 西王香港             | 受控制法團的權益 (附註5、6)       | 1,165,539,000股<br>普通股(L)          | 49.20%                                   |
| 西王集團             | 受控制法團的權益 (附註5、6)       | 1,165,539,000股<br>普通股(L)          | 49.20%                                   |
| 海通國際策略投資<br>有限公司 | 於股份中擁有抵押權益的人士<br>(附註8) | 1,147,321,000股                    | 48.43%                                   |
| 海通國際金融服務<br>有限公司 | 受控制法團的權益 (附註9)         | 1,147,321,000股                    | 48.43%                                   |



## 其他資料

| 主要股東名稱／姓名                           | 身份                | 持有／擁有權益的<br>本公司股份數目<br>(附註1) | 於2021年6月30日               |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------|
|                                     |                   |                              | 佔本公司權益<br>概約百分比<br>(附註10) |
| 海通國際財務有限公司                          | 受控制法團的權益 (附註9)    | 1,147,321,000股               | 48.43%                    |
| Haitong International (BVI) Limited | 受控制法團的權益<br>(附註9) | 1,147,321,000股               | 48.43%                    |
| 海通國際證券集團有限公司                        | 受控制法團的權益<br>(附註9) | 1,147,321,000股               | 48.43%                    |
| 海通國際控股有限公司                          | 受控制法團的權益 (附註9)    | 1,147,321,000股               | 48.43%                    |
| 海通證券股份有限公司                          | 受控制法團的權益 (附註9)    | 1,147,321,000股               | 48.43%                    |

附註：

- (1) 字母「L」代表實體於本公司股份的好倉。
- (2) 於2021年6月30日，西王集團為本公司的最終控股公司。西王集團26.85%權益由王勇先生擁有，34.41%權益由20名個人持有（包括王棟）及其餘38.74%由其他股東持有。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61.26%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。
- (3) 於2021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」）69.78%普通股及99.75%可換股優先股。



- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 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。
- (7) 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。
- (8) 於2021年6月30日，本公司1,147,321,000股股份由海通國際策略投資有限公司按抵押方式持有。
- (9) 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。
- (10) 該等百分比乃根據於2021年6月30日已發行之2,369,110,999股上市股份計算。

**(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2021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。



## 其他資料

### 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2021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2021年6月30日，尚未行使的購股權可認購3,966,667股本公司普通股，有關詳情載於下文：

| 承授人       | 授出日期                | 於2021年<br>1月1日 | 授出 | 購股權數目<br>行使 | 失效 | 於2021年<br>6月30日 | 每股行使價<br>(港元) | 行使期間                      |
|-----------|---------------------|----------------|----|-------------|----|-----------------|---------------|---------------------------|
| <b>董事</b> |                     |                |    |             |    |                 |               |                           |
| 王棟        | 2016年8月25日<br>(附註2) | 1,666,667      | -  | -           | -  | 1,666,667       | 0.73          | 2016年8月25日至<br>2021年8月24日 |
| 孫新虎       | 2016年8月25日<br>(附註2) | 500,000        | -  | -           | -  | 500,000         | 0.73          | 2016年8月25日至<br>2021年8月24日 |
| 僱員(附註1)   | 2016年7月22日<br>(附註2) | -              | -  | -           | -  | -               | 0.676         | 2016年7月22日至<br>2021年7月21日 |
|           | 2016年8月25日<br>(附註2) | 1,600,000      | -  | -           | -  | 1,600,000       | 0.73          | 2016年8月25日至<br>2021年8月24日 |
|           | 2017年4月12日<br>(附註2) | 200,000        | -  | -           | -  | 200,000         | 1.38          | 2017年4月12日至<br>2022年4月11日 |
|           |                     | 3,966,667      | -  | -           | -  | 3,966,667       |               |                           |

附註：

- (1) 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。



- (3) 承授人僅可按下列方式行使此等購股權：

| 購股權的行使期限              | 因行使購股權而<br>可根據購股權認購之<br>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。

- (5) 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。

## (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       | 公平值<br>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 | 2,456,000 |
| 2017年4月12日 | 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：

|             |             |
|-------------|-------------|
| 股息率 (%)     | 0           |
| 預期波幅 (%)    | 46          |
| 無風險利率 (%)   | 1.18        |
| 預期購股權年期 (年) | 1.00 – 5.00 |



## 其他資料

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。

### 董事及最高行政人員的資料變動

根據《上市規則》第13.51B(1)條，董事及本公司最高行政人員於本公司截至2020年12月31日止年度之年報日期後直至本中期報告日期止的資料概無變動。

除上文所披露者外，直至本中期報告日期止董事及本公司最高行政人員的資料概無其他變動。

### 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

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守則條文（「**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而適用的所有守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。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已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、中期業績及未經審核綜合中期財務報告。



## 簡明綜合損益表

|                       | 附註 | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-----------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                       |    | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 營業額                   | 3  | 9,890,828                | 4,740,347                |
| 銷售成本                  |    | (9,245,820)              | (4,699,090)              |
| 毛利                    |    | 645,008                  | 41,257                   |
| 其他收入及收益／(虧損) 淨額       | 3  | 12,172                   | (5,881)                  |
| 銷售及分銷開支               |    | (4,773)                  | (4,133)                  |
| 行政開支                  |    | (48,805)                 | (42,490)                 |
| 金融資產的減值虧損淨額           |    | (34)                     | (910)                    |
| 研發成本                  |    | (223,699)                | (172,606)                |
| 融資成本                  | 5  | (146,511)                | (158,486)                |
| 除稅前溢利／(虧損)            | 4  | 233,358                  | (343,249)                |
| 所得稅(開支)／抵免            | 6  | (41,659)                 | 69,658                   |
| 期內溢利／(虧損)             |    | 191,699                  | (273,591)                |
| 母公司擁有人應佔溢利／(虧損)       |    | 191,699                  | (273,591)                |
| 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損) | 7  |                          |                          |
| 基本                    |    | 人民幣8.09分                 | 人民幣(11.55)分              |
| 攤薄                    |    | 人民幣8.09分                 | 人民幣(11.55)分              |

載於第28至54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              |                          |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                             | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>期內溢利／(虧損)</b>            | <b>191,699</b>           | (273,591)                |
| 於其後期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益： |                          |                          |
| 匯兌差額：                       |                          |                          |
| 換算海外業務產生的匯兌差額               | 1,187                    | 6,051                    |
| 於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損：     |                          |                          |
| 按公平值計入其他全面收益的權益投資：          |                          |                          |
| 公平值變動                       | (10,138)                 | (15,980)                 |
| 所得稅影響                       | 1,521                    | 2,397                    |
| 於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)  | (8,617)                  | (13,583)                 |
| 按公平值計入其他全面收益的債務投資：          |                          |                          |
| 公平值變動                       | —                        | 5,811                    |
| 所得稅影響                       | —                        | (848)                    |
| 期內其他全面虧損，扣除稅項               | (7,430)                  | 4,963<br>(2,569)         |
| <b>期內全面收益／(虧損) 總額</b>       | <b>184,269</b>           | (276,160)                |
| 母公司擁有人應佔全面收益／(虧損) 總額        | 184,269                  | (276,160)                |



## 簡明綜合財務狀況表

|                   | 附註 | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                                   |                                   |
| 物業、廠房及設備          | 9  | 11,196,916                        | 11,361,733                        |
| 使用權資產             |    | 89,655                            | 90,668                            |
| 長期資產之預付款項         | 12 | 400,968                           | 319,083                           |
| 其他無形資產            |    | 286,753                           | 257,168                           |
| 按公平值計入其他全面收益的權益投資 |    | 65,360                            | 75,498                            |
| 遞延稅項資產            |    | 25,419                            | 16,653                            |
| <b>非流動資產總值</b>    |    | <b>12,065,071</b>                 | 12,120,803                        |
| <b>流動資產</b>       |    |                                   |                                   |
| 存貨                | 10 | 1,422,424                         | 800,121                           |
| 應收貿易款項及應收票據       | 11 | 106,581                           | 91,005                            |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產  | 12 | 1,735,151                         | 1,478,969                         |
| 已抵押存款             |    | 423,405                           | 492,219                           |
| 現金及現金等價物          |    | 330,548                           | 386,812                           |
| <b>流動資產總值</b>     |    | <b>4,018,109</b>                  | 3,249,126                         |
| <b>流動負債</b>       |    |                                   |                                   |
| 應付貿易款項及應付票據       | 13 | 2,568,019                         | 2,135,866                         |
| 其他應付款項及應計費用       | 14 | 686,435                           | 526,990                           |
| 合約負債              | 14 | 2,737,357                         | 2,256,367                         |
| 應付股息              |    | 290,369                           | 290,369                           |
| 租賃負債              |    | 508                               | 613                               |
| 計息銀行及其他借款         | 15 | 3,160,254                         | 3,041,364                         |
| 來自最終控股公司的借款       |    | 447                               | 447                               |
| 應付所得稅             |    | 72,964                            | 35,310                            |
| <b>流動負債總額</b>     |    | <b>9,516,353</b>                  | 8,287,326                         |
| <b>流動負債淨額</b>     |    | <b>(5,498,244)</b>                | (5,038,200)                       |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <b>6,566,827</b>                  | 7,082,603                         |

# 簡明綜合財務狀況表

|              | 附註 | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動負債</b> |    |                                   |                                   |
| 計息銀行及其他借款    | 15 | 484,434                           | 1,187,927                         |
| 租賃負債         |    | 681                               | 462                               |
| 遞延稅項負債       |    | 36,557                            | 33,328                            |
| 其他長期應付款項     |    | 130,000                           | 130,000                           |
| 非流動負債總額      |    | 651,672                           | 1,351,717                         |
| 資產淨值         |    | 5,915,155                         | 5,730,886                         |
| <b>資本及儲備</b> |    |                                   |                                   |
| 股本           |    | 1,369,681                         | 1,369,681                         |
| 儲備           |    | 4,545,474                         | 4,361,205                         |
| 權益總額         |    | 5,915,155                         | 5,730,886                         |

王棣  
董事

孫新虎  
董事



## 簡明綜合權益變動表

|                                  | 本公司股權持有人應佔  |               |               |                |                     |                |               |                     |               |               |
|----------------------------------|-------------|---------------|---------------|----------------|---------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
|                                  | 股本<br>人民幣千元 | 繳入盈餘<br>人民幣千元 | 其他儲備<br>人民幣千元 | 公平值儲備<br>人民幣千元 | 法定盈餘<br>儲備<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 特別儲備<br>人民幣千元 | 匯兌波動<br>儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
| 於2021年1月1日                       | 1,369,681   | 78,938        | 56,084        | (21,417)       | 687,200             | 1,051          | 163,823       | 3,278               | 3,392,248     | 5,730,886     |
| 期內溢利                             | -           | -             | -             | -              | -                   | -              | -             | -                   | 191,699       | 191,699       |
| 期內其他全面虧損：                        |             |               |               |                |                     |                |               |                     |               |               |
| 按公平值計入其他全面收益的<br>股本工具的公平值變動，扣除稅項 | -           | -             | -             | (8,617)        | -                   | -              | -             | -                   | -             | (8,617)       |
| 換算海外業務產生的匯兌差額                    | -           | -             | -             | -              | -                   | -              | -             | 1,187               | -             | 1,187         |
| 期內全面收益總額                         | -           | -             | -             | (8,617)        | -                   | -              | -             | 1,187               | 191,699       | 184,269       |
| 於2021年6月30日 (未經審核)               | 1,369,681   | 78,938*       | 56,084*       | (30,034)*      | 687,200*            | 1,051*         | 163,823*      | 4,465*              | 3,583,947*    | 5,915,155     |
| 於2020年1月1日                       | 1,369,681   | 78,938        | 56,084        | (19,173)       | 682,959             | 1,051          | 164,099       | 9,666               | 3,377,845     | 5,721,150     |
| 期內虧損                             | -           | -             | -             | -              | -                   | -              | -             | -                   | (273,591)     | (273,591)     |
| 期內其他全面虧損：                        |             |               |               |                |                     |                |               |                     |               |               |
| 按公平值計入其他全面收益的<br>股本工具的公平值變動，扣除稅項 | -           | -             | -             | (13,583)       | -                   | -              | -             | -                   | -             | (13,583)      |
| 按公平值計入其他全面收益的<br>債務投資的公平值變動，扣除稅項 | -           | -             | -             | 4,963          | -                   | -              | -             | -                   | -             | 4,963         |
| 換算海外業務產生的匯兌差額                    | -           | -             | -             | -              | -                   | -              | -             | 6,051               | -             | 6,051         |
| 期內全面虧損總額                         | -           | -             | -             | (8,620)        | -                   | -              | -             | 6,051               | (273,591)     | (276,160)     |
| 撥至儲備的溢利                          | -           | -             | -             | -              | -                   | -              | 17,003        | -                   | (17,003)      | -             |
| 已動用之特別儲備                         | -           | -             | -             | -              | -                   | -              | (17,003)      | -                   | 17,003        | -             |
| 於2020年6月30日 (未經審核)               | 1,369,681   | 78,938*       | 56,084*       | (27,793)*      | 682,959*            | 1,051*         | 164,099*      | 15,717*             | 3,104,254*    | 5,444,990     |

\* 於簡明財務狀況表中，該等儲備賬戶構成綜合其他儲備人民幣4,545,474,000元（2020年6月30日：人民幣4,075,309,000元）。

## 簡明綜合現金流量表

|                   | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
|                   | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 經營產生的現金           | 769,298                  | 42,792                   |
| 已收利息              | 3,777                    | 10,520                   |
| 收到政府補助            | 4,883                    | 22,747                   |
| 已付中華人民共和國(「中國」)稅項 | (9,605)                  | (7,150)                  |
| 經營活動所得的淨現金流量      | 768,353                  | 68,909                   |
| 投資活動所得的現金流量       |                          |                          |
| 購置物業、廠房及設備        | (115,226)                | (59,578)                 |
| 購置其他無形資產          | (40,304)                 | —                        |
| 已抵押存款減少           | 68,814                   | 307,839                  |
| 投資活動(所用)／所得的淨現金流量 | (86,716)                 | 248,261                  |
| 融資活動所得的現金流量       |                          |                          |
| 新增銀行及其他貸款         | 318,040                  | 820,302                  |
| 償還銀行及其他貸款         | (902,643)                | (401,856)                |
| 已付利息              | (146,511)                | (158,486)                |
| 償還來自最終控股公司的借款     | —                        | (1,146)                  |
| 租賃付款的本金部分         | (1,031)                  | (420)                    |
| 融資活動(所用)／所得的淨現金流量 | (732,145)                | 258,394                  |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | (50,508)                 | 575,564                  |
| 期初的現金及現金等價物       | 386,812                  | 193,849                  |
| 外幣匯率變動的影響淨額       | (5,756)                  | (4,141)                  |
| 期末的現金及現金等價物       | 330,548                  | 765,272                  |



# 簡明綜合財務報表附註

## 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

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2020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2020年年度財務報表一併閱讀。於2021年6月30日，本集團的流動負債淨額約為人民幣5,498,244,000元（2020年12月31日：人民幣5,038,200,000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。

董事已採取以下措施改善本集團的短期流動資金及現金流量，以維持本集團之持續經營：

- 在抗擊冠狀病毒疫情後，中國的經濟局勢逐漸穩定，管理層以鋼鐵產品市場的最新價格水平為基準，並對其生產採取嚴謹的成本控制措施，以制定預期將產生改善的正面經營現金流的預測。
- 於2021年上半年，本集團已成功重續計息銀行及其他借貸，續期12個月直至2021年之後。

## 1.2 編製基準 (續)

- 於2021年上半年，本集團向關聯方西王集團財務有限公司重續貸款，期限為一年。
- 本集團當前正在尋求不同資金來源，包括來自中國金融機構及戰略機構投資者的額外銀行貸款，以便在上述2021年營運現金流入少預測時進一步支持本集團的融資需求。

董事已批判性評估該等尚未施行措施的實際效果。鑑於彼等的評估及上述其他措施，董事認為，本集團將有充足營運資金為其營運提供資金及履行於可預見未來將到期的財務責任。因此，彼等認為，按持續經營基準編製本公司綜合財務報表屬適當。

## 1.3 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已就編製本集團之簡明綜合財務報表首次應用香港會計師公會頒佈之以下新訂香港財務報告準則及其修訂本，該等新訂準則及修訂本於2021年1月1日或之後開始之年度期間強制生效：

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| 香港財務報告準則第16號 (修訂本)       | Covid-19相關租金減免 |
| 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、  | 利率指標改革－第2階段    |
| 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及 |                |
| 香港財務報告準則第16號 (修訂本)       |                |

於本中期期間應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表的披露並無重大影響。



## 簡明綜合財務報表附註

### 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虧損進行評估，而分部虧損是用以計算經調整的除稅前虧損。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

本集團所有客戶均位於中國。

以上營業額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產生。因此，並無進一步呈列地區資料。



## 2. 業務分部資料 (續)

截至2021年6月30日止六個月，計入除稅前虧損的未經審核分部業績及其他分部項目如下：

| 截至2021年6月30日止六個月 | 普通鋼<br>人民幣千元 | 特鋼<br>人民幣千元 | 商品貿易<br>人民幣千元 | 副產品<br>人民幣千元 | 綜合<br>人民幣千元 |
|------------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
| 總營業額             | 4,953,709    | 2,302,547   | 2,365,036     | 269,536      | 9,890,828   |
| 銷售成本             | (4,440,509)  | (2,202,872) | (2,346,371)   | (256,068)    | (9,245,820) |
| 毛利               | 513,200      | 99,675      | 18,665        | 13,468       | 645,008     |
| 其他收入及收益／(虧損)淨額   |              |             |               |              | 12,172      |
| 銷售及分銷開支          |              |             |               |              | (4,773)     |
| 行政開支             |              |             |               |              | (48,805)    |
| 金融資產減值虧損淨額       |              |             |               |              | (34)        |
| 研發成本             |              |             |               |              | (223,699)   |
| 融資成本             |              |             |               |              | (146,511)   |
| 除稅前溢利            |              |             |               |              | 233,358     |



## 簡明綜合財務報表附註

### 2. 業務分部資料 (續)

截至2020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<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 特鋼<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 商品貿易<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 副產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 綜合<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|------------------|----|------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>分部營業額：</b>    |    |                        |                       |                         |                        |                       |
| 銷售予外部客戶          |    | 3,278,045              | 1,065,844             | 142,195                 | 254,263                | 4,740,347             |
| 銷售成本             |    | (3,222,323)            | (1,096,834)           | (145,023)               | (234,910)              | (4,699,090)           |
| <b>毛 (損) / 利</b> |    | <b>55,722</b>          | <b>(30,990)</b>       | <b>(2,828)</b>          | <b>19,353</b>          | <b>41,257</b>         |
| <b>對賬：</b>       |    |                        |                       |                         |                        |                       |
| 其他收入及收益 / (虧損)   |    |                        |                       |                         |                        |                       |
| 淨額               | 3  |                        |                       |                         |                        | (5,881)               |
| 銷售及分銷開支          |    |                        |                       |                         |                        | (4,133)               |
| 行政開支             |    |                        |                       |                         |                        | (42,490)              |
| 金融資產的減值虧損淨額      |    |                        |                       |                         |                        | (910)                 |
| 研發成本             |    |                        |                       |                         |                        | (172,606)             |
| 融資成本             | 5  |                        |                       |                         |                        | (158,486)             |
| <b>除稅前虧損</b>     |    |                        |                       |                         |                        | <b>(343,249)</b>      |



### 3. 營業額、其他收入及收益／（虧損）淨額

營業額的分析如下：

|         | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------|--------------------------|--------------------------|
|         | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 客戶合約營業額 |                          |                          |
| 銷售貨品    | 9,890,828                | 4,740,347                |

#### 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

#### 銷售工業產品

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。

#### 其他收入及收益／（虧損）淨額

|                              | 截至6月30日止六個月              |                          |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                              | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 銀行利息收入                       | 707                      | 1,712                    |
| 來自西王財務的利息收入                  | 784                      | 4,924                    |
| 租金收入                         | 721                      | 380                      |
| 匯兌差額淨值                       | 4,546                    | —                        |
| 政府補貼                         | 4,883                    | 10,267                   |
| 其他收入                         | 1,291                    | —                        |
| <b>其他收入總額</b>                | <b>12,932</b>            | 17,283                   |
| 稅款滯納金                        | —                        | (5,504)                  |
| 出售物業、廠房及設備的虧損                | —                        | (850)                    |
| 終止確認按公平值計入其他全面收益<br>的金融資產之虧損 | —                        | (5,811)                  |
| 其他開支                         | (760)                    | (10,999)                 |
| <b>其他開支總額</b>                | <b>(760)</b>             | (23,164)                 |
| <b>其他收入及收益／（虧損）淨額</b>        | <b>12,172</b>            | (5,881)                  |



## 簡明綜合財務報表附註

### 4. 除稅前溢利／（虧損）

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日止六個月              |                          |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|                 | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 已售存貨成本          | 9,245,820                | 4,699,090                |
| 折舊              |                          |                          |
| — 物業、廠房及設備      | 280,043                  | 218,560                  |
| — 使用權資產         | 1,110                    | 1,155                    |
| 其他無形資產攤銷        | 17,637                   | 6,450                    |
| 研發成本            | 223,699                  | 172,606                  |
| 僱員福利開支（包括董事薪酬）： |                          |                          |
| 工資及薪金           | 133,451                  | 124,910                  |
| 退休金計劃供款         | 13,392                   | 4,653                    |
| 員工福利開支          | 2,223                    | 2,167                    |
|                 | 149,066                  | 131,730                  |
| 金融資產減值淨額：       |                          |                          |
| 應收貿易款項減值        | 190                      | 1,046                    |
| 應收其他款項減值撥回      | (156)                    | (136)                    |
|                 | 34                       | 910                      |



## 5. 融資成本

融資成本的分析如下：

|                                | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 銀行及其他借款利息                      | 151,854                  | 91,030                   |
| 貼現票據融資成本                       | 23,081                   | 52,493                   |
| 已擔保抵押債券利息                      | 9,783                    | 10,644                   |
| 來自西王集團財務有限公司(「西王財務」)的<br>借款之利息 | 1,028                    | 4,264                    |
| 租賃負債利息                         | 61                       | 51                       |
| 最終控股公司的借款之利息                   | —                        | 4                        |
| 並非按公平值計入損益之金融負債的利息開支總額         | 185,807                  | 158,486                  |
| 減：資本化利息                        | (39,296)                 | —                        |
|                                | 146,511                  | 158,486                  |

## 6. 所得稅(開支)／抵免

香港利得稅已根據期內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5% (2020年：16.5%) 計提撥備。來自中國的應課稅溢利已根據相關現行法例、詮釋及慣例按當前稅率計算稅項。



## 簡明綜合財務報表附註

### 6. 所得稅(開支)／抵免 (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2020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2020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6月30日止六個月 |          |
|----------------|-------------|----------|
|                | 2021年       | 2020年    |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元    |
|                | (未經審核)      | (未經審核)   |
| 即期稅項開支         | 46,185      | 2,737    |
| 遞延稅項抵免         | (4,526)     | (72,395) |
| 期內稅項開支／(抵免) 總額 | 41,659      | (69,658) |

### 7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

截至2020年6月30日止六個月之每股基本盈利／(虧損) 金額乃根據期內母公司普通股權持有人應佔溢利／(虧損) 及期內已發行普通股加權平均數2,369,110,999股(截至2020年6月30日止六個月：2,369,110,999股) 計算。



**7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／（虧損）（續）**

截至2021年6月30日止六個月之每股基本及攤薄盈利／（虧損）乃基於以下各項計算：

|                                             | 截至2021年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 截至2020年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 母公司普通股權持有人應佔溢利／（虧損）<br>(用於計算每股基本及攤薄盈利／（虧損）) | <b>191,699</b>                              | (273,591)                                   |
|                                             | <b>2021年<br/>6月30日<br/>股份數目<br/>(未經審核)</b>  | 2020年<br>6月30日<br>股份數目<br>(未經審核)            |
| 股份<br>計算每股基本盈利／（虧損）之期內<br>已發行普通股加權平均數       | <b>2,369,110,999</b>                        | 2,369,110,999                               |

**8. 股息**

期內並無建議派付中期股息（截至2020年6月30日止六個月：無）。



## 簡明綜合財務報表附註

### 9. 物業、廠房及設備

本集團於期內的資本開支約為人民幣233,000,000元（截至2020年6月30日止六個月：人民幣130,000,000元）。

### 10. 存貨

|     | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 原材料 | 581,532                           | 378,714                           |
| 在製品 | 327,929                           | 161,101                           |
| 成品  | 512,963                           | 260,306                           |
|     | <b>1,422,424</b>                  | 800,121                           |

### 11. 應收貿易款項及應收票據

|              | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應收票據         | 62,717                            | 41,393                            |
| 應收貿易款項<br>減值 | 45,488<br>(1,624)                 | 51,046<br>(1,434)                 |
| 應收貿易款項，扣除減值  | 43,864                            | 49,612                            |
|              | <b>106,581</b>                    | 91,005                            |



**11. 應收貿易款項及應收票據** (續)

於期末，以發票日期為基準的應收貿易款項賬齡分析如下：

|        | <b>2021年<br/>6月30日<br/>人民幣千元<br/>(未經審核)</b> | <b>2020年<br/>12月31日<br/>人民幣千元<br/>(經審核)</b> |
|--------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 三個月內   | <b>21,997</b>                               | 24,880                                      |
| 三至六個月  | <b>17,378</b>                               | 19,655                                      |
| 六個月至一年 | <b>2,451</b>                                | 2,772                                       |
| 超過一年   | <b>2,038</b>                                | 2,305                                       |
|        | <b>43,864</b>                               | 49,612                                      |

應收貿易款項之預期信貸虧損撥備之變動載列如下：

|                         | <b>2021年<br/>6月30日<br/>人民幣千元<br/>(未經審核)</b> | <b>2020年<br/>12月31日<br/>人民幣千元<br/>(經審核)</b> |
|-------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 於1月1日                   | <b>1,434</b>                                | 510                                         |
| 減值虧損，淨額                 | <b>190</b>                                  | 924                                         |
| 於2021年6月30日／2020年12月31日 | <b>1,624</b>                                | 1,434                                       |



## 簡明綜合財務報表附註

### 11. 應收貿易款項及應收票據 (續)

#### 應收票據

|                   | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 按公平值計入其他全面收益的金融資產 | 62,717                            | 41,393                            |

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兌票據。

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652,000元（2020年12月31日：人民幣11,162,000元），應於與給予本集團其他客戶的信貸期限相似的年期償還。



## 12. 預付款項、其他應收款項及其他資產

|            | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動</b> |                                   |                                   |
| 長期資產之預付款項  | 400,968                           | 319,083                           |
| <b>流動</b>  |                                   |                                   |
| 原材料預付款項    | 1,619,699                         | 1,385,033                         |
| 按金及其他應收款項  | 113,862                           | 88,042                            |
| 應收銀行利息     | 1,594                             | 6,054                             |
|            | 1,735,155                         | 1,479,129                         |
| 減：虧損撥備     | (4)                               | (160)                             |
|            | 1,735,151                         | 1,478,969                         |
|            | 2,136,119                         | 1,798,052                         |

於2021年6月30日，預付款項、其他應收款項及其他資產包括應收同系附屬公司預付款項人民幣2,741,000元（2020年12月31日：人民幣76,730,000元），有關款項不計息及按要求償還。

其他應收款項減值虧損撥備的變動如下：

|         | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 於期／年初   | 160                               | 21,745                            |
| 撇銷      | —                                 | (21,610)                          |
| 撥回      | (156)                             | —                                 |
| 減值虧損，淨額 | —                                 | 25                                |
| 於期／年末   | 4                                 | 160                               |



## 簡明綜合財務報表附註

### 13. 應付貿易款項及應付票據

|        | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應付貿易款項 | 2,027,824                         | 1,975,908                         |
| 應付票據   | 540,195                           | 159,958                           |
|        | <b>2,568,019</b>                  | 2,135,866                         |

於期末，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：

|        | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 一個月內   | 1,081,162                         | 899,221                           |
| 一至三個月  | 634,042                           | 527,344                           |
| 三至六個月  | 212,606                           | 176,828                           |
| 六至十二個月 | 179,503                           | 149,296                           |
| 超過十二個月 | 460,706                           | 383,177                           |
|        | <b>2,568,019</b>                  | 2,135,866                         |

於2021年6月30日，本集團應付票據人民幣329,946,000元（2020年12月31日：人民幣55,898,000元）以人民幣173,388,000元（2020年12月31日：人民幣27,949,000元）的已抵押存款作抵押。本集團的若干應付票據乃由若干關聯方擔保，進一步詳情載於財務報表附註19(b)(i)。應付貿易款項不計息且一般須於六個月內結算。

於2021年6月30日的應付貿易款項及應付票據包括應付同系附屬公司的應付貿易款項人民幣17,454,000元（2020年12月31日：人民幣2,634,000元），該等款項不計息且須按要求償還。

## 14. 其他應付款項及應計費用／合約負債

## 其他應付款項及應計費用

|           | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應付建築及設備款項 | 382,804                           | 357,432                           |
| 其他應付款項    | 236,364                           | 127,094                           |
| 應付薪金及福利   | 59,355                            | 30,493                            |
| 遞延營業額     | 7,912                             | 11,971                            |
|           | <b>686,435</b>                    | 526,990                           |

於2021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9,183,000元（2020年12月31日：人民幣18,563,000元），有關款項為免息且須應要求償還。其他應付款項餘額及應付西王投資人民幣9,957,000元（2020年12月31日：人民幣11,513,000元）為免息且平均期限為六個月。

## 合約負債

|                  | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應收客戶短期墊款<br>銷售貨品 | <b>2,737,357</b>                  | 2,256,367                         |

合約負債包括交付貨品所收到的短期墊款。



## 簡明綜合財務報表附註

### 15. 計息銀行及其他借款

| 2021年6月30日<br>未經審核 |                             |           |           |           | 2020年12月31日<br>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 |           |
| 流動                 |                             |           |           |           |                    |       |           |
| 計息銀行借款－有抵押         | (i)及(ii)及(v)                | 4.35-15.4 | 2021      | 758,777   | 3.35-15.4          | 2021  | 908,966   |
| 計息其他借款－有抵押         | (i)及(ii)及(iii)及<br>(iv)及(v) | 3.78-11.8 | 2021      | 2,173,779 | 2.84-11.8          | 2021  | 1,815,731 |
| 計息其他借款－無抵押         | (ii)及(v)                    | －         | －         | －         | 4.45-4.46          | 2021  | 38,218    |
| 西王財務借款－無抵押         | (v)                         | 4-5.97    | 2021      | 34,239    | 4-5.97             | 2021  | 82,768    |
| 已擔保抵押債券            | (vii)                       | 10.00     | 2021      | 193,459   | 10.00              | 2021  | 195,681   |
|                    |                             |           | 3,160,254 |           |                    |       | 3,041,364 |
| 非流動                |                             |           |           |           |                    |       |           |
| 長期計息銀行借款－有抵押       | (ii)                        | 13.5-15.4 | 2022      | 214,944   | 13.5-15.4          | 2022  | 535,964   |
| 長期計息其他借款－有抵押       | (ii)及(iii)及(iv)             | 7.80-9.7  | 2022      | 269,490   | 7.80-11.80         | 2022  | 651,963   |
|                    |                             |           | 484,434   |           |                    |       | 1,187,927 |
|                    |                             |           | 3,644,688 |           |                    |       | 4,229,291 |

|                   | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|--------------------------|-------------------------|
| 分析為：              |                          |                         |
| 須於下列期間償還的銀行及其他借款： |                          |                         |
| 一年內               | 3,160,254                | 3,041,364               |
| 第二年               | 484,434                  | 1,187,927               |
|                   | 3,644,688                | 4,229,291               |

## 15. 計息銀行及其他借款 (續)

附註：

- (i) 於2021年6月30日，本集團計息借款人民幣480,883,000元（2020年12月31日：人民幣987,352,000元）以人民幣250,000,000元（2020年12月31日：人民幣461,000,000元）的已抵押存款作抵押。
- (ii) 於2021年6月30日，本集團計息借款人民幣3,416,991,000元（2020年12月31日：人民幣3,912,624,000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)。
- (iii) 於2021年6月30日，本集團其他借款人民幣382,000,000元（2020年12月31日：人民幣382,000,000元）以附屬公司山東西王再生資源有限公司100%的股本權益作抵押。
- (iv) 於2021年6月30日，本集團其他借款人民幣1,687,471,000元（2020年12月31日：人民幣1,705,913,000元）以本集團賬面淨值約為人民幣3,466,404,000元（2020年12月31日：人民幣3,600,057,000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2021年6月30日，人民幣862,367,000元（2020年12月31日：人民幣1,455,240,000元）的計息銀行及其他借款為來自未確認貼現票據的墊款。
- (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2021年1月19日，本集團與西王集團及其若干附屬公司訂立有關提供擔保服務的擔保協議（「擔保協議」），自2021年1月1日至2023年12月31日期間生效。西王集團為本公司的最終控股公司。因此，西王集團為上市規則項下本公司的關連人士。

根據擔保協議，本集團同意向西王集團及其若干附屬公司提供擔保服務，據此，本集團應承諾根據放款人與本集團將予訂立之特定擔保協議的條款，就西王集團及其若干附屬公司於放款人與西王集團及／或其若干附屬公司將予訂立的貸款協議項下的任何責任及負債作出擔保及承擔。協議協定，本集團根據擔保協議為及代表西王集團（及其若干附屬公司）償還的任何貸款應視為(i)本集團應付西王集團或其若干附屬公司的貸款；或(ii)本集團應付西王集團或其若干附屬公司的其他金額的還款。協議亦協定，倘本集團根據擔保協議向西王集團及若干附屬公司提供的擔保金額超過本集團結欠西王集團的總未償還金額，則(i)本集團保留單方面終止不少於超過本集團結欠西王集團的總未償還金額之數額的特定擔保的權利；及(ii)西王集團及／或其若干附屬公司須就超出本集團結欠西王集團的總未償還金額的金額向本集團支付每年本集團結欠西王集團的總未償還金額0.5%的擔保費。西王集團亦承諾應始終繼續向本集團提供擔保及貸款，且未經本集團同意不得單方面終止其中任何一項承諾。

由於本集團曾自西王集團取得大額貸款，故透過訂立擔保協議向西王集團提供擔保服務將提升西王集團的融資能力，繼而有助西王集團以貸款或財務擔保形式向本集團提供更多財務支援。

協議協定，根據擔保協議，本集團根據擔保協議向西王集團及其若干附屬公司提供的擔保金額不得超過本集團結欠西王集團的總未償還金額，且於截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度須受限於上限人民幣50億元。截至2020年12月31日，實際擔保金額約為人民幣42億元。於協議期限內，相關交易金額並無超過協議載列的年度上限。有關擔保協議的詳情，請參閱本公司日期為2021年1月19日的公告及本公司日期為2021年2月26日的通函。

**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2021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>2021年<br/>6月30日<br/>人民幣千元<br/>(未經審核)</b> | <b>2020年<br/>12月31日<br/>人民幣千元<br/>(經審核)</b> |
|-------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 就融資給予銀行之擔保： |                                             |                                             |
| 授予西王集團      | <b>1,400,000</b>                            | 1,400,000                                   |
| 授予相關附屬公司    | <b>2,797,230</b>                            | 2,754,960                                   |
|             | <b>4,197,230</b>                            | 4,154,960                                   |

於2021年6月30日，未償還金額約為人民幣3,905,301,000元（2020年12月31日：人民幣3,917,480,000元）。

**18. 承擔**

本集團於報告期末有以下資本承擔：

|          | <b>2021年<br/>6月30日<br/>人民幣千元<br/>(未經審核)</b> | <b>2020年<br/>12月31日<br/>人民幣千元<br/>(經審核)</b> |
|----------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 已訂約但未撥備： |                                             |                                             |
| 物業、廠房及設備 | <b>562,485</b>                              | 782,522                                     |



## 簡明綜合財務報表附註

### 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：

|                  | 附註   | 截至6月30日止六個月              |                          |
|------------------|------|--------------------------|--------------------------|
|                  |      | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(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)  |                          |                          |
| —土地租賃            |      | 367                      | 367                      |
| 付予一間同系附屬公司的運送服務費 | (i)  |                          |                          |
| —運送鋼材            |      | 2,407                    | 1,336                    |
| —運送礦粉            |      | 2,761                    | 25,631                   |
| 來自西王財務的借款之利息開支   | (ii) | 1,028                    | 4,264                    |
| 已付西王財務的貼現票據利息    | (ii) | 43                       | 3,149                    |
| 來自西王財務的利息收入      |      | 784                      | 4,924                    |
| 向一間同系附屬公司出售蒸氣    | (i)  | 14,420                   | 18,959                   |
| 向同系附屬公司出售冷能      | (i)  | 3,981                    | 7,414                    |
| 向一間同系附屬公司購買柴油    | (i)  | 6,255                    | 5,622                    |
| 向同系附屬公司購買廢鋼      | (i)  | 622                      | 281                      |
| 來自西王財務的票據承兌服務    | (ii) | 3,000                    | 175,000                  |
| 透過一間同系附屬公司購買電力   | (i)  | 457,087                  | 402,121                  |
| 向一間同系附屬公司購買水     | (i)  | 535                      | 615                      |

(i) 代價乃基於雙方共同協定之條款。

(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)

## (b) 其他關聯方交易：

## (i) 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：

|                                | 2021年<br>6月30日<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 2020年<br>12月31日<br>(經審核)<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>作出擔保人：</b>                  |                                   |                                   |
| 西王集團、非執行董事王勇先生及<br>主席王棣先生共同和各別 | <b>513,116</b>                    | 55,898                            |

## (ii) 本集團若干計息借款乃由以下的若干關聯方作擔保：

|                               | 2021年<br>6月30日<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 2020年<br>12月31日<br>(經審核)<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>作出擔保人：</b>                 |                                   |                                   |
| 王勇先生                          | <b>245,048</b>                    | 247,917                           |
| 一間同系附屬公司之若干普通股                |                                   |                                   |
| 一間同系附屬公司之<br>若干可換股優先股         |                                   |                                   |
| 西王集團                          | <b>649,790</b>                    | 649,790                           |
| 王棣先生及蘇欣女士<br>(王棣先生之配偶) 共同和各別  |                                   |                                   |
| 王勇先生及張樹芳女士<br>(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<br>若干機器及設備        |                                   |                                   |
| 同系附屬公司之若干股份                   |                                   |                                   |
| 西王集團                          | <b>1,136,564</b>                  | 1,155,006                         |
| 西王集團及一間同系附屬公司                 | <b>304,064</b>                    | 304,310                           |
| 西王集團、王勇先生及王棣先生<br>共同和各別       | <b>699,524</b>                    | 688,444                           |
| 王勇先生及王棣先生共同和各別                | <b>382,000</b>                    | 382,000                           |



## 簡明綜合財務報表附註

### 19. 關聯方交易及結餘 (續)

(b) 其他關聯方交易：(續)

(iii) 期內，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務報表附註17。

(c) 與關聯方的未償還結餘：

(i) 於2021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。

(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。

(iv) 本集團於2021年6月30日來自其最終控股公司的借款賬面值為人民幣447,000元（2020年12月31日：人民幣447,000元）。有關結餘為無抵押、免息且須應要求償還。

(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              |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 僱員福利開支         | 3,553                    | 2,705                    |
| 退休金計劃供款        | 71                       | 65                       |
| 支付予主要管理人員的薪酬總額 | 3,624                    | 2,770                    |

## 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。

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、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、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，主要是由於上述工具的到期日較短。本集團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。財政部門直接向高級管理層及審核委員會報告。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。該估值由高級管理層審閱及批准，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。

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2021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。

於2021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。



## 20. 金融工具的公平值及公平值等級 (續)

以下為於2021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：

|         | 估值技術 | 重大不可觀察<br>輸入數據 | 範圍     | 公平值對<br>輸入數據<br>之敏感度                          |
|---------|------|----------------|--------|-----------------------------------------------|
| 非上市權益投資 | 估值倍數 | 同業平均市賬率倍數      | 0.66   | 倍數增加／減少5%<br>會導致公平值增<br>加／減少人民幣<br>3,268,000元 |
|         |      | 缺乏市場流通性折讓      | 15.80% | 折讓增加／減少5%<br>會導致公平值減<br>少／增加人民幣<br>631,500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2021年6月30日

|                          | 公平值計量採用                            |                                           |                                            | 總計<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|--------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|
|                          | 活躍市場報價<br>(第一級)<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二級)<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三級)<br>人民幣千元<br>(未經審核) |                       |
| 指定為按公平值計入其他全面收益的<br>權益投資 | -                                  | -                                         | 65,360                                     | 65,360                |
| 按公平值計入其他全面收益的<br>債務投資    | -                                  | 62,717                                    | -                                          | 62,717                |
|                          | -                                  | 62,717                                    | 65,360                                     | 128,077               |

於2020年12月31日

|                          | 公平值計量採用                           |                                          |                                           | 總計<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
|                          | 活躍市場報價<br>(第一級)<br>人民幣千元<br>(經審核) | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二級)<br>人民幣千元<br>(經審核) | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三級)<br>人民幣千元<br>(經審核) |                      |
| 指定為按公平值計入其他全面收益的<br>權益投資 | -                                 | -                                        | 75,498                                    | 75,498               |
| 按公平值計入其他全面收益的<br>債務投資    | -                                 | 41,393                                   | -                                         | 41,393               |
|                          | -                                 | 41,393                                   | 75,498                                    | 116,891              |



## 簡明綜合財務報表附註

### 21. 比較數據

若干比較金額經已重新分類，以符合本期間的呈列。

### 22. 批准中期簡明綜合財務報表

本中期簡明綜合財務報表於2021年8月31日獲董事會批准及授權刊發。





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