中国忠旺控股有限公司*

China Zhongwang Holdings Limited

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

股份代號：01333

亞洲首屈一指的
鋁加工產品研發製造商

二零一七年中期報告

* 僅供識別

致力輕量化發展
創享綠色未來

中國忠旺是全球領先的鋁加工產品研發製造商，產品廣泛應用於交通運輸、機械設備及電力工程等領域，專注發展三大具協同效益的核心業務：

- 鋁擠壓業務
- 深加工業務
- 鋁壓延業務

目錄

2 公司資料

4 公司簡介

5 財務摘要

7 主席報告

10 管理層討論與分析

24 權益披露

30 企業管治及其他資料

34 未經審核簡明綜合財務報表

40 未經審核簡明綜合財務報表附註

公司資料

上市地點
香港聯合交易所有限公司

股票代號
01333

執行董事
劉忠田先生(*董事長*)
路長青先生(*總裁*)
勾喜輝先生

非執行董事
陳岩先生

獨立非執行董事
王振華先生
文獻軍先生
史克通先生
盧華基先生

審核委員會
王振華先生(*主席*)
文獻軍先生
史克通先生

提名與薪酬委員會
文獻軍先生(*主席*)
劉忠田先生
史克通先生

公司治理委員會
盧華基先生(*主席*)
文獻軍先生
史克通先生

策略及發展委員會
劉忠田先生(*主席*)
路長青先生
文獻軍先生

聯席公司秘書
崔維曄先生
張月芬女士

授權代表
路長青先生
崔維曄先生

主要往來銀行
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
國家開發銀行股份有限公司
美國銀行
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司

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

總部及中國主要營業地點
中國遼寧省遼陽市
文聖路299號
郵編：111003

中國北京
建國門外大街1號
國貿大廈42層
郵編：100004

香港營業地點

香港金鐘花園道1號
中銀大廈56樓

法律顧問

關於香港法律

美富律師事務所
香港中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈33樓

關於中國法律

金杜律師事務所
中國北京朝陽區
東三環中路1號環球金融中心
辦公樓東樓20層
郵編：100020

核數師

畢馬威會計師事務所
香港中環遮打道10號
太子大廈8樓

開曼群島之股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港之股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712–1716舖

投資者及傳媒關係顧問

基石傳訊有限公司
香港皇后大道東43-59號
東美商業中心14樓1408-10室

暫停辦理股東登記日期

為確認有資格獲派中期股息之本公司股東，本公司的股東登記冊將於二零一七年十月十日(星期二)至二零一七年十月十三日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。為符合獲派中期股息之資格，所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一七年十月九日(星期一)下午四時三十分前送交香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712–1716舖。

公司網址

www.zhongwang.com

公司簡介

中國忠旺控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)是全球第二大及亞洲最大的鋁擠壓產品研發製造商[1]。二零零九年五月八日，本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(股份代號：01333)。本集團主要致力於交通運輸、機械設備及電力工程等下游領域的輕量化發展，並為之提供高質量的鋁加工產品。

本集團成立於一九九三年，總部位於中國遼寧省，目前的核心業務為鋁擠壓及深加工。本集團擁有逾90條鋁擠壓生產線，當中包括21條75MN及以上的大型鋁擠壓生產線。與此同時，本集團擁有與擠壓生產線相配套的全球領先的鋁合金傾動熔鑄設備，擁有亞洲規模最大的特種工業鋁擠壓產品模具設計製造中心、「國家認定企業技術中心」、「國家CNAS實驗室」、「航空和軌道交通用鋁材加工技術國家地方聯合工程研究中心」及出色的技術與研發團隊。本集團集結了「合金熔鑄、模具設計、先進設備及產品研發」的四元一體綜合優勢，彰顯出本集團於行業中獨特的核心競爭力。

為進一步完善產業鏈，本集團正在天津市投資建設高附加值鋁壓延材項目。該項目建設完成後，將成為全球一次性規劃、建設規模最大、設備最先進的鋁壓延材生產基地，與鋁擠壓及深加工業務共享客戶及市場資源，實現三大核心業務的協同發展。

展望未來，本集團將繼續致力於高端鋁合金產品研發與製造，協助交通運輸、機械設備及電力工程等終端領域早日實現以節能減排為目標的輕量化發展。在保持於鋁擠壓行業領先優勢的同時，本集團將繼續推進高端鋁壓延業務、發展鋁產品深加工技術，為成為全球最具競爭力的綜合性高端鋁產品研發製造商而不懈努力！

如欲瞭解本集團更多資料，請瀏覽本集團網址：www.zhongwang.com。

1. 有關全球鋁擠壓產品製造商的排名及數據，引自二零一七年六月北京安泰科信息股份有限公司編製的報告。

財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
收益	**7,325,182**	7,675,297
毛利	**2,435,250**	2,819,856
息税折舊及攤銷前利潤（附註1）	**2,439,406**	2,543,667
期內利潤	**1,259,736**	1,369,790
每股盈利（人民幣元）（附註2）	**0.15**	0.19
每股中期股息（港元）	**0.10**	0.11

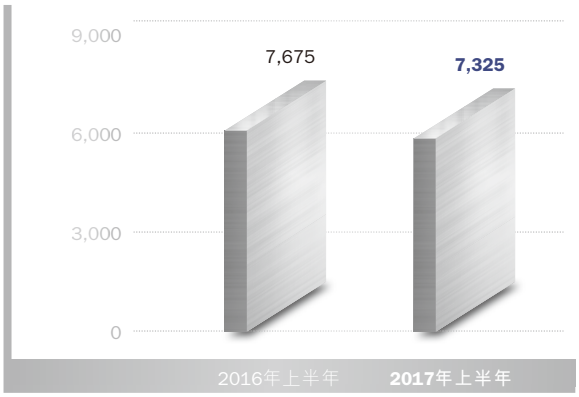
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
銀行結餘及現金（附註3）	**15,920,624**	14,248,739
權益持有人應佔權益總額	**28,564,120**	28,015,902
資產總值	**90,270,542**	79,037,746

附註：

1. 息税折舊及攤銷前利潤=除税前利潤+財務成本+預付租金攤銷+物業、廠房及設備折舊
2. 每股盈利乃根據截至二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日止各六個月期間本公司權益持有人應佔利潤以及各期間普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
3. 銀行結餘及現金=現金及現金等價物+短期存款+質押銀行存款

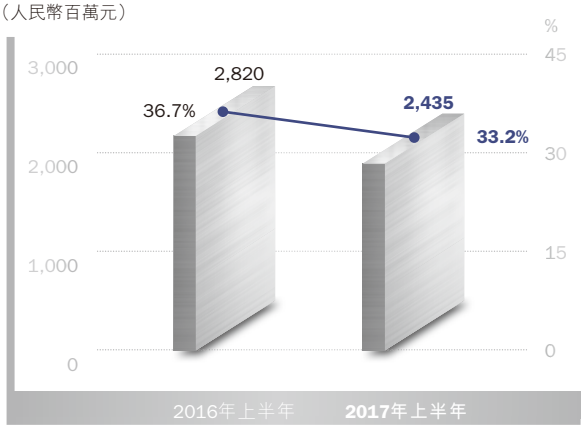
收益

（人民幣百萬元）



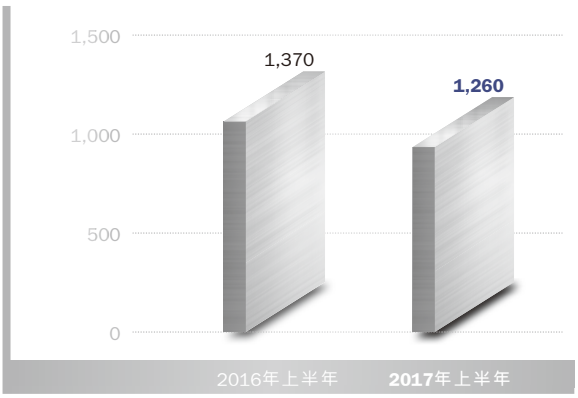
毛利／毛利率

（人民幣百萬元）



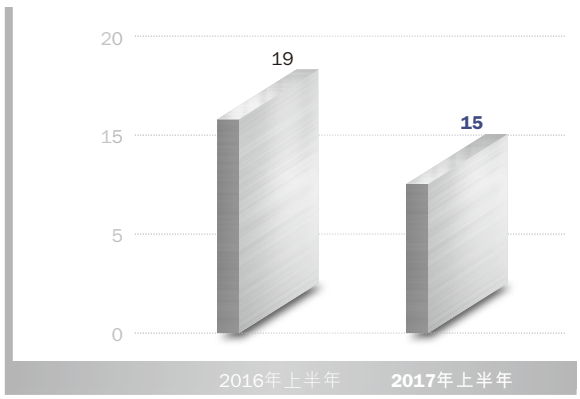
期內利潤

（人民幣百萬元）



每股盈利

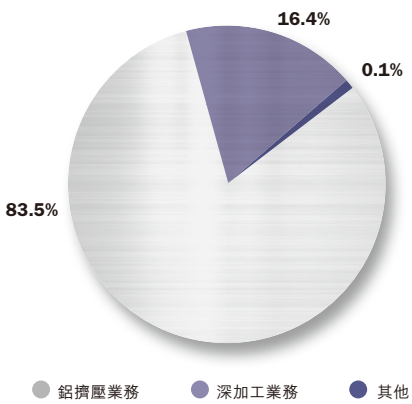
（人民幣分）



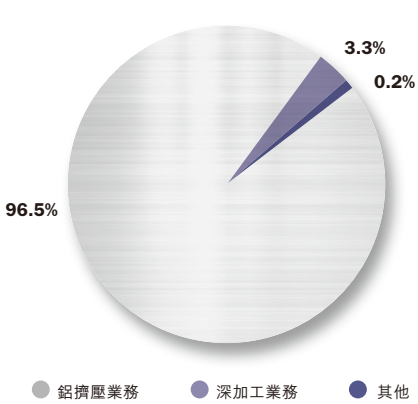
收益構成

— 按業務分類

2016年上半年



2017年上半年



主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國忠旺控股有限公司(「中國忠旺」或「本公司」，連同其附屬公司「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司截至二零一七年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核中期業績報告，請各位股東省覽。

二零一七年上半年，全球經濟溫和復甦，但貿易保護主義抬頭，為經濟發展帶來不確定因素；中國經濟穩中向好，供給側結構性改革的實行，為各行業的長期增長提供動力。在鋁加工行業，下游應用的升級轉型正步入快車道，尤其在交通運輸、機械裝備等高端領域的新應用顯著增加，為提早佈局這些領域的龍頭企業帶來機遇。

業績回顧

在「中國市場為主，海外市場為輔」的主要策略引導下，本集團優化產品結構、深化合作模式、堅持研發創新，為長遠發展建立穩健根基。回顧期內，本集團實現收益約人民幣73.3億元，整體毛利率為33.2%，期內利潤約人民幣12.6億元，每股盈利約人民幣0.15元。高附加值新產品的佔比提升，令本集團鋁擠壓產品的平均單價上升23.4%到每噸人民幣25,742元。

為回饋股東的支持，董事會宣佈派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息，每股港幣0.10元，派息比率約55.0%。

優化產品結構，提供輕量化綜合解決方案

中國鋁消費對高端應用的批量需求正在形成，本集團提早調整產品結構，鞏固長遠盈利能力。回顧期內，我們繼續執行優化產品結構的策略，通過對性能的鑽研及技術改良，提升產品附加值。新產品中，用於大型屋苑和工程建設的鋁合金模板不僅有助降低平均施工成本，還可提高施工效率，廣受市場歡迎。在積極開發新產品的同時，本集團對現有產品的質量精益求精，不斷提升產品質量表現及穩定性，以扎實的產品結構，為客戶提供輕量化綜合解決方案。

本集團出色的產品與工藝設計團隊，將我們與客戶的合作向前推進到產品前期開發階段，通過參與到設計、研發、生產、質控等關鍵環節，增加了本集團作為供應商的附加值。不僅如此，這也令我們與客戶的合作周期更長、默契更佳。本集團對鋁材料的專業認知與客戶對產品性能的把握產生共振，保證了產品能滿足各類功能性、安全性、美觀性等指標。在深化的合作模式下，本集團已成為奇瑞「小螞蟻」車型(eQ1)車身的獨家供應商，並進入高鐵新車型「復興號」的整車車體鋁擠壓材的供應商之列。持續優化的產品結構及與客戶的全方位合作模式，是加強本集團綜合實力的關鍵。

完善產業鏈佈局，規模生產漸入佳境

面對中國市場對高端鋁產品的潛在需求，本集團正佈局完善產業鏈。於營口項目配備的225MN超大型擠壓機中，已有一台進入試生產，開始邁向超大截面鋁擠壓產品的規模生產。

天津工廠鋁壓延項目的第一條生產線已開始投產，回顧期內，該項目連續獲得包括航空、船舶、汽車、鐵路等多項重點行業的權威認證。在技術及研發團隊的共同努力下，部分高端產品的小批量樣品已送至客戶端，進行產品認證。與此同時，第二條生產線的設備安裝及調試正按計劃推進。項目整體投產後，這一全球規模最大、配套最全的單一鋁壓延綠色生產基地，將成為中國乃至全球鋁加工行業的新旗艦。隨著鋁壓延產能的逐步釋放，本集團對產業鏈的高端產能佈局漸入佳境。

堅持研發創新，締造可持續的成長

中國忠旺作為鋁加工行業龍頭，致力發揮鋁合金材料的綠色環保特性，推動下游行業材料升級。在上下游企業的共同協作下，鋁合金材料已滲透到社會發展的各個層面。鋁的應用為城市提高公共交通的運載能力，減少污染物排放；為企業提升生產效率，節省維護保養成本；為產品延長使用壽命，提高經濟效益。

專注和創新是企業保持可持續發展的要素。回顧期內，我們繼續加大投入研發和創新，增加產品種類之餘，鞏固產品質量。憑藉累積多年的研發經驗，中國忠旺在產品合金配方、生產工藝、表面處理等細微之處作出優化，不斷提升產品附加值。

首次收購海外項目，嚴謹佈局全球版圖

於二零一七年八月，本公司的間接全資附屬公司忠旺鋁業德國有限公司基本完成對高端鋁製加工材製造商德國烏納鋁業股份有限公司(「烏納鋁業」)的收購。收購完成後，本集團將持有烏納鋁業99.72%的股權。烏納鋁業成立於一九一四年，主要產品為無縫管、分流擠壓管以及其他高附加值鋁合金擠壓產品，應用於航空和汽車工業等領域，主要客戶包括空客、波音、龐巴迪、奔馳、寶馬等世界知名廠商，在歐洲乃至世界擁有行業領先地位。在逾百年的發展歷程中，烏納鋁業累積了頂尖的研發實力，並開發了一體化的綜合生產線。通過收購烏納鋁業，本集團實現了國際拓展的里程碑式跨越，交易可大幅提升本集團在無縫管擠壓方面的能力，進一步完善產品結構，亦可借助烏納鋁業的產品資質認證和客戶開發經驗，加快本集團在航空、汽車等領域的業務拓展，全面提升綜合實力。

致謝

有賴全體員工一如既往的堅守，以及股東、業務夥伴、客戶及供應商的長期信賴與支持，本集團得以於二零一七年上半年取得理想業績。本人謹在此代表董事會對全體同仁的辛勤付出表示由衷的感謝。中國忠旺將堅持專注發展鋁合金加工的核心業務，為客戶提供高品質的產品，為股東創造長遠的增長及回報。

劉忠田
主席

香港，二零一七年八月二十五日

管理層討論與分析

一、業務回顧

本集團於回顧期內堅持貫徹「以中國市場為主、海外市場為輔」的主要策略，以產品研發為主線，工藝改進、工藝創新並行，繼續優化產品組合，專注於高附加值產品創新，使本集團從高端鋁加工材料供應商轉變為輕量化綜合解決方案供應商。

回顧期內，本集團實現總收益約人民幣73.3億元；整體毛利率為33.2%；實現期內利潤約人民幣12.6億元；每股盈利約人民幣0.15元。

本集團經過不斷的產品優化與市場開發，針對國內外建築行業特點，依托本集團國家級實驗室、行業頂尖專業技術團隊、國際一流的大型設備及豐富的鋁擠壓生產經驗，自主研發設計出一套新的鋁合金模板體系。該體系較市場上現有的模板體系更輕便、表面質量更佳、強度更高、使用壽命更長，不僅降低平均施工成本，還提高施工效率，在推出之後市場反響熱烈，銷量日益增加。因此，自回顧期起將之單獨呈列為鋁合金模板板塊。回顧期內，本集團鋁合金模板板塊的銷量為111,313噸，銷售金額約為人民幣36.2億元。

回顧期內，本集團工業鋁擠壓板塊的銷量為148,518噸，銷售金額約為人民幣32.3億元，較二零一六年同期的約人民幣59.7億元下降46.0%，主要是由於回顧期內本集團優化產品結構，重點開發鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而新產品的開發與生產佔用了部分產能所致。

回顧期內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機第一台開始試生產，第二台正在進行安裝。配備超大型擠壓機將進一步提升本集團在軌道交通、船舶海工等高端產品方面的綜合競爭實力。

回顧期內，本集團深加工業務的銷量為10,868噸，銷售金額約為人民幣2.4億元，較二零一六年同期的約人民幣12.6億元下降80.7%，主要是由於回顧期內中美鋁行業的貿易摩擦不斷升溫，出口美國的深加工產品銷量下降所致。但回顧期內本集團供應國內市場的乘用車及商用車深加工部件等產品的銷量呈上升趨勢。

深加工產品技術含量高，具有較高的附加值，是本集團重點開發的業務板塊之一。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，新產品立足於節能環保、高效、高技術含量，涉及交通運輸、特種產品、工業電子等領域。回顧期內，本集團繼續引領國內車身輕量化發展，與北京長城華冠汽車科技股份有限公司、奇瑞新能源汽車技術有限公司(「奇瑞新能源」)、鄭州宇通客車股份有限公司、廈門金龍旅行車有限公司等國內多家大型汽車及客車製造商展開技術合作，聯合設計開發新能源全鋁客車及電動車。通過本集團積極佈局，回顧期內乘用車及商用車深加工部件等產品的銷量大幅增加。其中，作為國內自主品牌中第一個實現全鋁化車身的奇瑞新能源eQ1純電動汽車上市後市場反響熱烈，現已大批量供貨。

本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一條生產線已於近期開始投產，該項目順利通過了國際航空工業Nadcap權威認證，挪威船級社、日本船級社、美國船級社、中國船級社、英國勞氏船級社及國際鐵路行業標準的認證，充分顯示了該項目較強的技術實力及高水平的管理能力，為日後進入航空、船舶及軌道交通的國際市場拿到了權威通行證，具有重要的戰略意義。與此同時，第二條生產線的設備安裝及調試正按計劃推進。

回顧期內，本集團的金屬材料檢驗檢測公共服務平台正式通過了國家發展和改革委員會的審核。該平台的建設完成，大幅提高本集團金屬材料檢驗檢測的能力，對進一步完善區域金屬材料行業及相關領域產業鏈、促進服務業與製造業的深度融合、推動金屬材料產業發展和大幅度提升中國金屬材料產業的國際競爭力等都將起到極大的推進作用。回顧期內，本集團開發多項新產品，涵蓋航空、軌道交通等多個應用領域，完成多項專利申請，並參與制訂及修訂多項國家及行業標準。卓越的研發實力令本集團不斷推出多元化的高端產品，優化產品結構，強化了本集團的綜合競爭實力。

二、未來展望

隨著輕量化發展的全力推進，節能減排倍受關注，政府逐漸落實政策，令鋁材質輕、耐腐蝕、可百分百回收及導電性能佳的優勢在工業各個領域得到發掘及推廣。今年5月在北京舉行的「一帶一路」世界峰會，進一步落實及推進橫跨亞歐大陸、涵蓋中東、東南亞等60多個國家的龐大基礎設施建設的投資，涉及鐵路、港口、管道、電網及工程機械等相關行業。據估算，「一帶一路」沿線的基建投資每年將超過1萬億美元，這將拉動對鋁材，尤其是高端鋁材的需求，鋁加工行業將因此迎來新的發展契機。

「一帶一路」規劃中的機場、船舶、港口、公路等交通設施，對高端鋁材的需求龐大，如機場、鋁幕牆、船用及車用集裝箱等領域大量使用鋁材。「一帶一路」規劃中所涉及的交通運輸領域對節能減排的要求，將促進鋁在高鐵、地鐵、雙層客車等車體中的應用增量。另外，伴隨「21世紀海上絲綢之路」的推進，船舶製造以及港口集裝箱業務等領域都將對鋁材產生潛在需求。

近年，交通運輸輕量化，尤其是新能源汽車的快速發展亦為鋁材需求帶來強勁的增長動力。北京安泰科信息股份有限公司今年發佈的《國內外鋁擠壓材市場研究報告》中預測，交通運輸領域對鋁擠壓材的需求在二零一七年至二零二一年間，年複合增長率為8.9%。國務院於二零一七年印發《「十三五」節能減排綜合工作方案》，表明需加快新能源汽車及節能環保等戰略性新興產業的發展。於回顧期內，中國汽車工業協會數據指出中國新能源汽車產量21.2萬輛，同比增長19.7%。根據工業和信息化部(「工信部」)編製的《汽車產業中長期發展規劃》，目標到二零二零年，中國新能源汽車年產量將達200萬輛，到二零二五年，新能源汽車銷量佔乘用車總銷量的20%以上。新能源汽車及節能環保交通運輸工具用鋁市場發展潛力巨大。

由於鋁材對汽車輕量化的作用日漸顯示，加上政府不斷收緊汽車油耗限制，鋁材在汽車生產的應用不斷增加。在國務院制訂的《中國製造2025》中，政府重點扶持十大領域的發展，當中五大領域屬於交通運載領域，同時是輕量化發力的重點領域，如航空航天裝備、海洋工程裝備及高技術船舶、先進軌道交通裝備、節能與新能源汽車等。工信部更提出到二零二零年，國產乘用車平均燃料消耗量降至每百公里5.0升。為符合逐漸收緊的排放規定，各大車企也開始實施以鋁代鋼，鋁材廣泛應用於發動機、車體結構件及零部件等。目前集團與奇瑞新能源等大型汽車生產製造商已成功開發了新能源全鋁客車及電動車。於二零一六年十月，中國汽車工程學會發佈的《中國節能與新能源汽車技術路綫圖》中顯示，目前發達國家乘用車單車平均用鋁量達145公斤，在中國僅為105公斤，預計到二零三零年汽車單車用鋁量將超過350公斤。由此可見，未來汽車用鋁的市場空間十分廣闊。

上述市場趨勢及政策引導為包括本集團在內的中國鋁加工企業創造了有利的發展環境。為此，管理層制定以下發展策略：

1. 天津鋁壓延材項目第一條生產線投產，為本集團的長遠穩定發展添動力：第一條生產線已開始投產，本集團將嚴格控制產品質量及其穩定性。同時，積極推進研發及高端產品認證進度，為生產高附加值產品作全面準備；

2. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團整體盈利能力：本集團於去年添置的鋁擠壓設備將在未來兩至三年內，分批安裝投產。第一台225MN超大型擠壓機已開始試生產，這將進一步擴大本集團在高精密大截面工業鋁擠壓生產方面的領先優勢。產能的優化和擴充將鞏固本集團在高端鋁加工行業的綜合競爭力；

3. 豐富高端產品種類，提升高附加值產品佔比：本集團看好高附加值產品市場的巨大發展潛力，並將充分利用出色的工藝與設計團隊及精湛的技術，為客戶提供輕量化綜合解決方案。未來，我們將持續發揮研發積累的優勢，不斷豐富產品種類，提升產品質量表現，增加合作深度，提升高附加值產品在本集團整體銷售及利潤中的比重；及

4. 加強研發，推動技術創新，提升綜合實力：本集團將繼續重視對研發的投入，通過產、學、研多方合作，積極探索鋁加工技術與工藝創新，提升本集團的整體實力。

以上發展策略將充分發揮本集團三大核心業務的協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更全面的業務佈局，把握中國工業升級帶來的機遇。未來，隨著在建項目的投產及完善、產能及產品結構的優化，本集團的收入及盈利水平將不斷提升，為股東帶來滿意的投資回報。

三、財務回顧

下文是本集團於回顧期及二零一六年同期的財務業績比較。

收益

於回顧期，本集團總收益約為人民幣73.3億元，較二零一六年同期的約人民幣76.8億元下降4.6%。於回顧期，本集團主要收益為鋁擠壓業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣73.1億元(二零一六年同期：約人民幣76.7億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣1,054萬元(二零一六年同期：約人民幣966萬元)。

以下為本集團於回顧期及二零一六年同期，按業務分部劃分的收益、銷量及平均單價分析：

截至六月三十日止六個月

	二零一七年			二零一六年			變動		
	收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價
	人民幣千元	噸	人民幣元／噸	人民幣千元	噸	人民幣元／噸	%	%	%
鋁擠壓業務	**7,071,429**	**273,693**	**25,837**	6,405,578	320,413	19,992	10.4%	(14.6%)	29.2%
鋁合金模板板塊	**3,615,469**	**111,313**	**32,480**	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
工業鋁擠壓板塊	**3,225,914**	**148,518**	**21,721**	5,974,099	291,047	20,526	(46.0%)	(49.0%)	5.8%
建築鋁擠壓板塊	**230,046**	**13,862**	**16,595**	431,479	29,366	14,693	(46.7%)	(52.8%)	12.9%
深加工業務	**243,218**	**10,868**	**22,379**	1,260,064	47,366	26,603	(80.7%)	(77.1%)	(15.9%)
其他	**10,535**	不適用	不適用	9,655	不適用	不適用	9.1%	不適用	不適用
合計	**7,325,182**	**284,561**	**25,742**	7,675,297	367,779	20,869	(4.6%)	(22.6%)	23.4%

鋁合金模板為本集團新開發的產品，由於其品質優於市場上現有的模板體系，上市後市場反響熱烈，銷量日益增加。因此，自回顧期起將單獨呈列為鋁合金模板板塊。回顧期內，本集團鋁合金模板板塊的銷售金額約為人民幣36.2億元(二零一六年同期：無)，銷量為111,313噸(二零一六年同期：無)，平均售價為每噸人民幣32,480元(二零一六年同期：無)。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的銷售金額約為人民幣32.3億元，較二零一六年同期的約人民幣59.7億元下降46.0%，銷量為148,518噸，較二零一六年同期的291,047噸下降49.0%，主要是由於回顧期內本集團優化產品結構，重點開發鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而新產品的開發與生產佔用了部分產能所致。回顧期內，本集團工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣21,721元，較二零一六年同期的每噸人民幣20,526元上升5.8%，主要是由於回顧期內鋁錠價格上升所致。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵消了工業鋁擠壓板塊與深加工業務和鋁壓延業務之間的內部銷售，其中向深加工業務銷售原材料12,972噸(二零一六年同期：46,047噸)，銷售金額約為人民幣2.0億元(二零一六年同期：約人民幣6.7億元)；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料97,363噸(二零一六年同期：30,590噸)，銷售金額約為人民幣11.4億元(二零一六年同期：約人民幣3.2億元)。

本集團深加工業務於回顧期的收益約為人民幣2.4億元(二零一六年同期：約人民幣12.6億元)，銷量為10,868噸(二零一六年同期：47,366噸)，平均售價為每噸人民幣22,379元(二零一六年同期：每噸人民幣26,603元)。本集團深加工業務的收益及銷量的下降主要是由於回顧期內中美鋁行業的貿易摩擦不斷升溫，出口美國的深加工產品銷量下降所致。但本集團積極開拓國內深加工市場，加大對高附加值深加工產品的研發和推廣力度，回顧期內，本集團供應國內市場的乘用車及商用車深加工部件等產品的銷量呈上升趨勢。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、英國、比利時、荷蘭等國家和地區。回顧期內，本集團海外銷售收益約為人民幣4.5億元(二零一六年同期：約人民幣12.1億元)，佔本集團總收益的6.1%(二零一六年同期：15.8%)。

銷售成本

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣48.9億元，與二零一六年同期的約人民幣48.6億元基本持平，單位產品成本為每噸人民幣17,184元，較二零一六年同期的每噸人民幣13,202元上升30.2%，一方面是由於回顧期內鋁錠價格上升，另一方面是由於本集團對產能與產品結構進行優化與調整，鋁擠壓業務和深加工業務的銷量下降導致單位產品分攤的固定成本增加所致。

毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣24.4億元，較二零一六年同期的約人民幣28.2億元減少13.6%，毛利率由二零一六年同期的36.7%下降至回顧期內的33.2%。以下為本集團於回顧期及二零一六年同期，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年			二零一六年		
	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %
鋁擠壓業務	**2,411,769**	**99.0%**	**34.1%**	2,274,980	80.7%	35.5%
鋁合金模板板塊	**1,601,835**	**65.8%**	**44.3%**	—	—	不適用
工業鋁擠壓板塊	**794,725**	**32.6%**	**24.6%**	2,210,535	78.4%	37.0%
建築鋁擠壓板塊	**15,209**	**0.6%**	**6.6%**	64,445	2.3%	14.9%
深加工業務	**13,159**	**0.6%**	**5.4%**	535,856	19.0%	42.5%
其他	**10,322**	**0.4%**	**不適用**	9,020	0.3%	不適用
合計	**2,435,250**	**100.0%**	**33.2%**	2,819,856	100.0%	36.7%

本集團鋁合金模板板塊於回顧期的毛利約為人民幣16.0億元(二零一六年同期：無)，本集團鋁合金模板板塊的毛利率為44.3%(二零一六年同期：無)。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的毛利約為人民幣7.9億元，較二零一六年同期的約人民幣22.1億元減少64.0%，本集團工業鋁擠壓板塊的毛利率由二零一六年同期的37.0%下降至回顧期內的24.6%。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的毛利約為人民幣1,521萬元，較二零一六年同期的約人民幣6,445萬元下降76.4%，本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率由二零一六年同期的14.9%下降至回顧期的6.6%。

本集團深加工業務於回顧期的毛利約為人民幣1,316萬元，較二零一六年同期的約人民幣5.4億元減少97.5%，本集團深加工業務的產品毛利率由二零一六年同期的42.5%下降至回顧期的5.4%。

本集團鋁擠壓業務和深加工業務毛利率均有所下降，主要是由於回顧期內本集團對產能與產品結構進行優化與調整，鋁擠壓業務和深加工業務的銷量下降導致單位產品分攤的固定成本增加所致。

投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和可供出售金融資產利息收入，由二零一六年同期的約人民幣1.4億元增加11.6%至回顧期內的約人民幣1.6億元，主要由於回顧期內短期存款平均餘額增加所致。

其他收入

其他收入由二零一六年同期的約人民幣1.2億元增加142.6%至回顧期內的約人民幣2.9億元，主要是由於回顧期內人民幣升值使得本集團外幣借款引起的匯兑收益大幅增加所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一六年同期的約人民幣7,153萬元增加至回顧期內的約人民幣9,520萬元，主要是由於回顧期內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致銷售人員工資增加所致。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括購股權費用、研發費用、預付租金攤銷、土地使用税、工資、薪酬與福利開支、銀行手續費、房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等。行政及其他經營開支由二零一六年同期的約人民幣8.8億元減少至回顧期內的約人民幣8.1億元。主要是由於本集團於回顧期內確認的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用減少了約人民幣4,523萬元；以及二零一六年同期鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)建議分拆上市進行內部重組而產生了印花税約人民幣3,463萬元，而回顧期內沒有此項費用。

應佔聯營公司利潤減虧損

本集團於回顧期的應佔聯營公司利潤減虧損約為人民幣7,545萬元(二零一六年同期：約人民幣4,101萬元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤或虧損。

財務成本

本集團的財務成本由二零一六年同期的約人民幣4.4億元增加至回顧期內的約人民幣5.0億元。主要是由於回顧期內本集團可直接歸屬於購買物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用較二零一六年同期減少所致。

回顧期內，本集團可直接歸屬於物業、廠房及設備及購買物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用約為人民幣2.8億元(二零一六年同期：約人民幣5.0億元)，年均資本化率為5.05%(二零一六年同期：4.48%)。

於二零一六年同期及回顧期內，本集團有息貸款分別按平均年利率4.14%及4.40%計息。回顧期內融資債券按年利率3.49%至7.50%計算(二零一六年同期：按年利率4.05%至7.50%計算)。

除税前利潤

本集團的除税前利潤由二零一六年同期的約人民幣17.3億元減少至回顧期內的約人民幣15.5億元。

所得税開支

本集團的所得税開支由二零一六年同期的約人民幣3.6億元減少至回顧期內的約人民幣2.9億元。

本集團於二零一六年同期及回顧期的實際税率分別為20.8%及18.8%。

期內利潤

本集團的期內利潤由二零一六年同期的約人民幣13.7億元減少至回顧期內的約人民幣12.6億元。本集團的淨利率由二零一六年同期的17.8%下降至回顧期內的17.2%。

現金流量

以下為本集團於回顧期及二零一六年同期的現金流量：

	截至六月三十日六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	**(496,100)**	3,632,552
投資活動(所用)／所得現金淨額	**(1,801,970)**	491,020
融資活動所得現金淨額	**8,068,769**	3,051,880

流動資產淨額

於二零一七年六月三十日，本集團的流動資產淨額約為人民幣58.1億元，較二零一六年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣51.5億元增加約人民幣6.6億元，主要是由於流動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致：

(i) 於二零一七年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣269.5億元，比二零一六年十二月三十一日的約人民幣246.9億元增加了約人民幣22.6億元，主要是由於現金及現金等價物的增加所致；及

(ii) 於二零一七年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣211.3億元，比二零一六年十二月三十一日的約人民幣195.4億元增加了約人民幣15.9億元，主要是由於融資債券的即期部分增加所致。

流動資金

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣138.0億元及人民幣80.2億元，短期存款餘額分別為零及約人民幣33.3億元，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額分別約為人民幣21.3億元及人民幣29.0億元。

借貸

於二零一七年六月三十日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣426.0億元，較二零一六年十二月三十一日之總額約人民幣330.2億元增加約人民幣95.8億元。

於二零一七年六月三十日，本集團於流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣88.2億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣83.2億元)，於非流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣337.8億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣247.0億元)，其中，金額約為人民幣116.2億元的長期貸款為本集團從一家關聯方取得的無息無抵押貸款(二零一六年十二月三十一日：無)。

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為61.7%和57.0%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團有賬面價值約人民幣47.2億元的資產用作融資安排的抵押，包括物業、廠房及設備以及預付租金(二零一六年十二月三十一日：約人民幣53.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金)。

或然負債

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一七年六月三十日，本集團有29,593名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一六年六月三十日的14,119名僱員增長109.6%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣11.4億元(當中購股權費用約為人民幣5,609萬元)，相比二零一六年同期的約人民幣7.1億元(當中購股權費用約為人民幣1.0億元)增長了61.9%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於本集團因業務範圍及規模擴大而導致僱員人數大幅增加所致。

研發

在研發方面的持續投入幫助本集團建立起一支高水平的研發與技術隊伍。於二零一七年六月三十日，本集團共有1,678名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的5.7%。本集團不僅擁有強大的新材料、新工藝研發能力，擁有亞洲最大的模具設計及生產中心，還專門組建了一支一流的產品與工藝設計團隊，針對客戶日益增長的輕量化需求提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。此外，本集團已與多個領先的行業研究機構和科研院所開展合作，大力提升自身科研水平的同時，有效拓展了鋁產品的下游應用範圍。

資本承擔

本集團於二零一七年六月三十日已訂約但未於簡明綜合中期財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣101.8億元，主要是用於本集團高端鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與擴充擠壓產能相關的設備購置支出，計劃以本集團營運資金、商業銀行貸款及本集團可使用之其他融資渠道支付。

建議分拆

於二零一六年三月二十二日，本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺精製投資有限公司(「忠旺精製」)與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司，中房置業股份有限公司(「中房置業」)，就出售忠旺精製的直接全資附屬公司遼寧忠旺全部股權等事項達成資產轉讓協議。該協議已於二零一六年六月六日獲得香港聯交所的確認，並於二零一六年九月六日獲得本公司股東及中房置業股東的高票數通過。於二零一七年八月十八日，忠旺精製與中房置業訂立了資產重組協議的補充協議，據此，為留出更多時間以完成與資產重組及建議分拆有關的中國監管程序，最後完成期限延至二零一八年九月二十一日，該補充協議已於二零一七年九月五日獲得中房置業股東大會批准。

海外併購

於二零一七年八月，本公司的間接全資附屬公司忠旺鋁業德國有限公司基本完成對烏納鋁業的收購。收購完成後，本集團將持有烏納鋁業99.72%的股權。

烏納鋁業成立於1914年，是一家高端鋁製加工材製造商，主要產品為無縫擠壓管、分流擠壓管以及其他高附加值鋁合金擠壓產品。產品主要應用於航空和汽車工業等領域。

通過收購烏納鋁業，可大幅提升本集團在無縫管擠壓方面的能力，進一步完善產品結構，亦可借助其產品資質認證和客戶開發經驗，加快本集團在航空、汽車等領域的業務拓展，從而提升本集團的整體實力。

財務風險

本集團承受多種財務風險，包括在日常業務過程中的外幣風險、利率風險以及鋁錠價格變動風險等。

外幣風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶的銷售及外幣貸款會以外幣結算。於回顧期，本集團的收入約93.9%以人民幣結算，另約6.1%以外幣結算。於二零一七年六月三十日，本集團的借貸約88.9%以人民幣結算，另約11.1%以外幣結算。

外幣匯率波動會影響本集團以外幣計值的合約銷售收入及以外幣計值的借款，或會對本集團造成不利影響。本集團的財務及資金政策旨在控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險。本集團並未使用任何金融工具對沖外幣風險。然而，本集團管理層會一直監控匯率風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一七年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣62.3億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣50.2億元)。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣25億元、5億元和40億元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣12億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年5.40%。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣11億元的無抵押融資債券，年期為六年，須於二零二零年十月二十二日償還，實際利率為每年5.48%。此外，本集團還發行了一期人民幣1億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一七年一月十日償還，實際利率為每年7.50%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

鋁錠價格變動風險

本集團鋁擠壓業務的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠、矽錠等。一般而言，本集團按「成本加成法」對鋁擠壓產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵消原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。

權益披露

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條本公司須存置名冊所記錄的或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另須通知本公司及香港聯合交易所有限公司，於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉如下：

於二零一七年六月三十日本公司普通股之好倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	佔有關類別股份的百分比(%)
劉忠田(「劉先生」)	全權信託創辦人／好倉	4,041,500,000(1)	74.16
勾喜輝	實益擁有人／好倉	43,300,000(2)	0.79
路長青	實益擁有人／好倉	2,000,000	0.04
		42,000,000(2)	0.77
陳岩	實益擁有人／好倉	42,000,000(2)	0.77
鍾宏(3)	實益擁有人／好倉	42,000,000(2)	0.77
盧華基	實益擁有人／好倉	1,600,000(2)	0.03
史克通	實益擁有人／好倉	1,600,000(2)	0.03
王振華	實益擁有人／好倉	1,600,000(2)	0.03
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000(2)	0.01

於二零一七年六月三十日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

董事姓名	身份／權益性質	可轉換優先股總數	佔有關類別股份的百分比(%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉(1)	1,618,955,467(1)	99.99

(1) 於二零一七年六月三十日，Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)根據證券及期貨條例擁有該等股份的權益。ZIGL的全部已發行股本由一家信托公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員。劉先生為本公司之執行董事及董事長，兼為ZIGL之董事。

(2) 勾喜輝先生、路長青先生、陳岩先生、鍾宏女士、盧華基先生、史克通先生、文獻軍先生及王振華先生就該等股份持有購股權。

(3) 鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。

除以上披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司董事或主要行政人員並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有任何權益或淡倉(包括各人根據證券及期貨條例已擁有或視為已擁有的權益及淡倉)為根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將需要通知本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入當中所述須存置名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

董事購入股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」所披露者外，截至二零一七年六月三十日止六個月任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲利。各董事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女概無獲授權可認購本公司或任何其他法人團體的權益或債務證券，亦無行使任何該等權利。

董事於競爭業務之權益

截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司董事或控股股東(定義見上市規則)概無於與本集團業務競爭或可能競爭之任何業務中擁有權益。

主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，就本公司董事及高級管理人員所知，下表列出於本公司的股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條本公司須存置名冊所記錄的權益或淡倉之人士(不包括本公司董事或主要行政人員)：

於二零一七年六月三十日本公司普通股之好倉

股東姓名	身份／權益性質	普通股總數	佔有關類別股份的百分比(%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉(1)	4,041,500,000	74.16
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉(2)	4,041,500,000	74.16
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉(3)	4,041,500,000	74.16
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉(3)	4,041,500,000	74.16
ZIGL	實益擁有人／好倉(1)	4,041,500,000	74.16

於二零一七年六月三十日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

股東姓名	身份／權益性質	可轉換優先股總數	佔有關類別股份的百分比(%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉(1)	1,618,955,467	99.99
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉(2)	1,618,955,467	99.99
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉(3)	1,618,955,467	99.99
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉(3)	1,618,955,467	99.99
ZIGL	實益擁有人／好倉(1)	1,618,955,467	99.99

(1) ZIGL的全部已發行股本由一家信托公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員。劉先生為本公司之執行董事及董事長，兼為ZIGL之董事。

(2) TMF (Cayman) Ltd.為劉氏家族信托的受托人，被視為擁有該信托所擁有之股份的權益。

(3) Prime Famous Management Limited及Radiant Day Holdings Limited均為於英屬處女群島註冊成立的公司，由劉氏家族信托所擁有。

除上文披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司董事及高級管理人員並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置名冊的權益或淡倉。

以股份為基礎之獎勵計劃

購股權計劃

於二零零八年四月十七日，本公司採納購股權計劃(「購股權計劃」)，根據該計劃董事會可酌情邀請本集團任何成員公司的董事、高級管理層成員及顧問參與購股權計劃認購本公司普通股。董事授出購股權時決定購股權的行使期限(「購股權年期」)，而有關年期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。購股權計劃的目的是向已根據購股權計劃獲授可認購股份的購股權的參與者提供收購本公司專屬權益的機會，以及鼓勵參與者致力提升本公司及其股份的價值，令本公司及全體股東整體上獲益。購股權計劃將向本公司提供靈活的途徑以向參與者作出挽留、鼓舞、獎勵、支付薪金、賠償及／或提供福利。行使價於授出購股權時由董事會酌情釐定且不得低於以下最高者：

(i) 於授出日期聯交所每日報價表所報的股份收市價；

(ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及

(iii) 於授出日期之股份面值。

購股權計劃下承接購股權應付的金額為1.00港元(或等值)。各份已授出購股權均有歸屬期並載於購股權計劃及相關授出文件，承授人將有權分別在授出日期一周年、二周年、三周年、四周年及五周年起一年的各年內行使其購股權，最多認購購股權項下20%的本公司普通股。當承授人並未就有關歸屬期間內就全數歸屬股份行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘購股權年期繼續仍可行使。倘若(其中情況包括)承授人基於委聘終止之理由不再為購股權計劃之參與者，所有尚未行使的購股權將告失效。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃可授出的所有購股權而可發行的最多普通股數目，不得超過本公司在上市時已發行普通股的10%(本公司可在若干情況下更新此10%上限)或本公司不時已發行普通股的30%。於本中期報告日期，購股權計劃項下之可發行股份總數為544,947,314股，佔已發行普通股總數之約10%及已發行普通股與可轉換優先股總數之約7.71%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的普通股數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯繫人不得就此投票。

購股權計劃有效期為十年，由二零零八年四月十七日(購股權計劃採納日期)起計。

有關購股權之估值詳情載於本報告第58至61頁未經審核簡明綜合財務報表附註27。

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，根據購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價(港元)	於二零一七年一月一日尚未行使購股權涉及的相關普通股數目	截至二零一七年六月三十日止六個月內授出的購股權涉及的相關普通股數目	截至二零一七年六月三十日止六個月內失效或註銷購股權涉及的相關普通股數目	截至二零一七年六月三十日止六個月內行使購股權涉及的相關普通股數目	於二零一七年六月三十日尚未行使購股權涉及的相關普通股數目
董事								
勾喜輝	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	3,300,000	—	—	—	3,300,000(2)
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	—	—	—	40,000,000(3)
路長青	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	2,000,000	—	—	—	2,000,000(2)
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	—	—	—	40,000,000(3)
陳岩	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	2,000,000	—	—	—	2,000,000(2)
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	—	—	—	40,000,000(3)
鍾宏(1)	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	2,000,000	—	—	—	2,000,000(2)
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	—	—	—	40,000,000(3)
盧華基	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000(2)
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	—	—	—	1,000,000(3)
史克通	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000(2)
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	—	—	—	1,000,000(3)
王振華	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000(2)
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	—	—	—	1,000,000(3)
文獻軍	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000(2)
其他46名僱員	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	31,700,000	—	—	—	31,700,000(2)
其他152名僱員	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	287,000,000	—	—	—	287,000,000(3)
合計				**493,400,000**	**—**	**—**	**—**	**493,400,000**

(1) 鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。

(2) 於二零一一年三月二十二日授出的購股權分別於二零一二年三月二十二日、二零一三年三月二十二日、二零一四年三月二十二日、二零一五年三月二十二日及二零一六年三月二十二日分五個等額批次歸屬。各批可於二零二一年三月二十一日或之前行使。

(3) 於二零一六年一月六日授出的購股權將分為五個等額批次歸屬。首批已於二零一七年一月六日歸屬，其餘將分別於二零一八年一月六日、二零一九年一月六日、二零二零年一月六日及二零二一年一月六日歸屬。各批可自歸屬日期起至二零二六年一月五日期間行使。

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司概無根據購股權計劃授出任何購股權，亦無購股權根據購股權計劃獲行使、註銷或告失效。

上文提及購股權計劃的其他詳情，載於本報告第58至61頁未經審核簡明綜合財務報表附註27，以及於二零零九年四月二十四日刊發的本公司招股章程「法定及一般資料－其他資料－購股權計劃」兩節內。

根據上市規則第13.18條作出的披露

除下文披露者外，於二零一七年六月三十日，董事並無知悉有任何情況會導致根據上市規則第13.18條的規定須作出披露的責任。

於二零一四年六月二十日，本公司亦與多間銀行及金融機構就本金額為5億美元為期三年的定期貸款融資(「二零一四年融資」)訂立一份融資協議(「二零一四年融資協議」)。本公司已於二零一七年六月二十日悉數償還二零一四年融資。

由於二零一四年融資協議載有對本公司控股股東施加特定履行責任之條件，而違反該責任代表違反二零一四年融資協議，本公司根據上市規則第13.18條之規定於二零一四年六月二十三日作出公佈。有關責任詳情請參閱該公佈。

於二零一五年七月二十四日，本公司間接全資附屬公司天津忠旺鋁業有限公司(「天津忠旺」)就本金金額最多為人民幣200億元或等額，為期十年的定期貸款融資(「二零一五年融資」)，與多間銀行訂立一項銀團貸款協議(「二零一五年融資協議」)。於二零一七年六月三十日，根據二零一五年融資協議，天津忠旺結欠的未償還款項約為人民幣109.6億元。

由於二零一五年融資協議包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反二零一五年融資，故本公司於二零一五年七月二十四日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本公司一直堅持維護達致嚴謹企業管治的指引及程序。本公司的企業管治原則是推行有效風險管理及內部監控措施及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

自二零零九年在聯交所上市以來，本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則(「管治守則」)所列的守則條文。本公司定期檢討其企業管治慣例以確保持續遵守管治守則。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司已遵守管治守則所載全部守則條文。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，作為本公司董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事有關彼等根據標準守則的責任。經本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認截至二零一七年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則的規定。

獨立非執行董事

獨立非執行董事於董事會擔當重要的角色，因為彼等能提出獨立的判斷、監察本公司的表現和給予積極及具有建設性的貢獻，對本公司的戰略及政策發展產生關鍵的作用。彼等亦獲鼓勵參加本公司的股東大會，以平衡地瞭解股東的意見。

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，董事會一直遵守上市規則有關委任不少於董事會三分之一成員為獨立非執行董事，且其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的相關規定。

董事委員會

董事會設有審核委員會、提名及薪酬委員會、公司治理委員會以及策略及發展委員會(統稱「董事委員會」)。董事委員會的組成備有具體書面職權範圍,明確訂出其權力及職務。董事委員會獲提供履行職責的充足資源,並在適當情況下(在提出合理要求後)可徵詢獨立專業意見,費用由本公司承擔。

(a) 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)由三人組成,均屬獨立非執行董事,其中一名成員擁有合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。三名成員為王振華先生(主席)、文獻軍先生及史克通先生。彼等均非本公司前任或現任核數師成員。審核委員會已與本公司高級管理層一起審閱並討論截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核年度業績、截至二零一七年三月三十一日止三個月的未經審核財務業績及營運資料及截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期業績,並已審閱本集團的內部監控、風險管理及財務申報事宜。董事會採納的審核委員會職權範圍書已刊登於本公司及聯交所網站。

(b) 提名及薪酬委員會

本公司於二零零九年根據上市規則的規定成立薪酬委員會。為符合管治守則,本公司於二零一一年十二月二十八日擴充薪酬委員會的職務,使其包括提名相關權力及職務,並將委員會名稱改為提名及薪酬委員會。提名及薪酬委員會成員包括文獻軍先生(主席)、劉先生及史克通先生。董事會採納的提名及薪酬委員會職權範圍書已刊登於本公司及聯交所網站。

(c) 公司治理委員會

本公司已成立公司治理委員會(「公司治理委員會」),成員包括本公司三名獨立非執行董事盧華基先生(主席)、文獻軍先生及史克通先生。公司治理委員會已檢討本集團的公司治理事務及有關遵例情況的內部監控事宜。

(d) 策略及發展委員會

本公司已成立策略及發展委員會(「策略及發展委員會」),成員包括劉先生(主席)、路長青先生及文獻軍先生。

風險管理及內部監控

董事會與高級管理層職責包括建立、實施和保持一個穩固有效的風險管理及內部監控體系。本公司的風險管理及內部監控機制為公司達到以下目標提供合理保證，並且促進實現公司的業務發展戰略：

i. 運營及公司管理流程的有效性與效率；

ii. 財務報告的可靠性；及

iii. 遵守適用的法律法規。

董事會已通過審核委員會審閱本集團及其附屬公司有關財務、營運及遵守規則方面的風險管理及內部監控制度，並考慮資源的充足性、僱員資歷及經驗、培訓計劃以及本公司會計及財務報告職能之預算。

管理層監察風險管理及內部監控的評估，並已向董事會及審計委員會報告截至二零一七年六月三十日止六個月的風險管理及內部監控制度的有效性。

本公司已設立及實施不同風險管理程序及指引，並列明權責。每半年進行自我評估，以確保各部門妥為遵守監控政策。

所有部門定期進行內部監控評估，以識別對本集團業務及各方面(包括主要營運及財務程序、監管合規及資訊保安)具有潛在影響的風險。管理層與部長協同評估風險出現的可能性，提供處理方案，並監察風險管理的進展。

內部審計部門負責對風險管理及內部監控制度的充足性及有效性進行獨立審查。內部審計部門檢查有關會計慣例及所有重大監控等主要事項，並向審計委員會提供其調查結果。

董事會認為本公司截至二零一七年六月三十日止六個月之風險管理及內部監控制度為有效及充足。董事會將定期檢討提升及強化程序，致力加強本集團之風險管理與內部控制措施。

本公司已建立了程序並指定專人，為本公司董事、職員、高級管理層及相關僱員提供處理機密資料、監控資料披露及回應查詢提供指引。本公司已實施監控程序及指定專人，以確保嚴格禁止未經授權的內部資料存取及使用。

購買、出售或贖回股份

本公司於截至二零一七年六月三十日止六個月內並無贖回任何股份。除本報告披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一七年六月三十日止六個月內亦無購買或出售任何本公司股份。

附屬公司及聯營公司的重要買賣

除於本報告管理層討論與分析「建議分拆」章節中所披露者外，於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本集團並無附屬公司及聯營公司的重要買賣。

中期股息

董事會已向於二零一七年十月十三日(星期五)名列本公司股東名冊之本公司普通股及可轉換優先股持有人宣派截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.10元，合共約港幣7.07億元。中期股息將於二零一七年十一月一日或前後派發。

董事簡歷更改

誠如本公司先前公佈，鍾宏女士於二零一七年二月十六日不幸離世。

盧華基先生獲委任為國際資源集團有限公司(一間於香港聯交所上市之公司)獨立非執行董事，自二零一七年七月十七日起生效。

陳岩先生於二零一七年七月十八日獲中國保險監督管理委員會批准擔任君康人壽保險股份有限公司董事。

除上文所披露者外，截至二零一七年六月三十日止六個月內以及截至本報告日期止，根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)段及(g)段規定，全部董事須予披露且已經披露的信息並無更改。

與股東、投資者及分析員持續溝通

本公司已採納一項股東溝通政策，確保我們的股東與本公司能夠有效溝通。自本公司上市以來，一直強調投資者關係的重要性，設立及發展了高效的投資者關係部門(「投資者關係部」)。投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平一致、具透明度的披露，維持適時的溝通。投資者關係部嚴格遵守本公司政策及相關法規，維持以公平和透明開放的態度對待所有的股東、投資者及研究分析員。本公司與投資者及研究分析員舉行了多次會面及電話會議，以促進建設本公司與投資者雙向溝通的有效渠道。此外，本公司也通過電話或電子郵件，及時回應投資者的查詢。

媒體關係

本公司致力透過新聞稿、記者招待會及管理層專訪，與媒體建立更穩固、緊密的關係，從而以更快捷有效的方式，向社會大眾公布我們的經營策略及財務表現。

綜合全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月期間
（以人民幣列示）

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	 二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
收益	4	**7,325,182**	7,675,297
銷售成本		**(4,889,932)**	(4,855,441)
毛利		**2,435,250**	2,819,856
投資收入		**155,782**	139,627
其他收入	5	**285,267**	117,577
銷售及分銷成本		**(95,195)**	(71,526)
行政及其他經營開支		**(806,700)**	(876,686)
應佔聯營公司利潤減虧損		**75,453**	41,008
財務成本	6(a)	**(498,010)**	(440,345)
除税前利潤	6	**1,551,847**	1,729,511
所得税開支	7	**(292,111)**	(359,721)
期內利潤		**1,259,736**	1,369,790
應佔利潤：			
本公司權益持有人		**1,092,536**	1,369,790
永續資本工具持有人	28	**167,200**	—
期內利潤		**1,259,736**	1,369,790
每股盈利			
基本（人民幣元）	8	**0.15**	0.19
攤薄（人民幣元）	8	**0.15**	0.19
期內利潤		**1,259,736**	1,369,790
期內其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
－換算財務報表所產生的匯兑差額		**13,275**	(19,370)
－現金流量套期：套期儲備變動淨額		**—**	414
－可供出售金融資產：公允價值儲備變動淨額		**(195)**	—
期內其他全面收益		**13,080**	(18,956)
期內綜合全面收益總額		**1,272,816**	1,350,834
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		**1,105,616**	1,350,834
永續資本工具持有人	28	**167,200**	—
期內綜合全面收益總額		**1,272,816**	1,350,834

第40頁至第62頁的附註為本未經審核簡明綜合財務報表的一部分。關於應付本公司權益持有人之股息詳情載於附註23(a)。

綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日
（以人民幣列示）

	附註	二零一七年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日人民幣千元（經審核）
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	**45,067,025**	41,220,504
預付租金	10	**6,567,173**	6,147,647
聯營公司權益		**3,439,652**	2,714,922
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	11	**4,781,158**	4,139,933
遞延稅項資產		**123,958**	118,971
其他非流動資產	12	**3,345,783**	—
		63,324,749	54,341,977
流動資產			
存貨	13	**4,212,553**	3,718,262
應收賬款及應收票據	14	**4,272,872**	1,834,078
其他應收款項、按金及預付款項	15	**2,111,946**	4,491,610
可供出售金融資產	17	**277,445**	266,981
預付租金	10	**150,353**	136,099
質押銀行存款	16	**2,125,361**	2,897,773
短期存款	18	**—**	3,326,402
現金及現金等價物	18	**13,795,263**	8,024,564
		26,945,793	24,695,769
流動負債			
應付賬款	19	**2,054,552**	1,610,140
應付票據	20	**4,557,521**	4,301,928
其他應付款項及應計費用		**5,440,946**	5,065,990
應交稅費		**254,712**	250,039
融資債券	22	**1,700,000**	600,000
銀行及其他貸款	21(a)	**7,123,085**	7,714,354
		21,130,816	19,542,451
流動資產淨額		**5,814,977**	5,153,318
總資產減流動負債		**69,139,726**	59,495,295

綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

（以人民幣列示）

	附註	二零一七年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日人民幣千元（經審核）
非流動負債			
銀行及其他貸款	21(b)	**26,176,679**	15,903,057
融資債券	22	**7,600,000**	8,800,000
遞延稅項負債		**804,927**	782,336
		34,581,606	25,485,393
資產淨額		**34,558,120**	34,009,902
資本及儲備			
股本	23(b)	**605,397**	605,397
儲備	23(c)	**27,958,723**	27,410,505
本公司權益持有人應佔權益總額		**28,564,120**	28,015,902
永續資本工具	28	**5,994,000**	5,994,000
權益總額		**34,558,120**	34,009,902

第40頁至第62頁的附註為本未經審核簡明綜合財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月期間
（以人民幣列示）

	附註	本公司權益持有人應佔													
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 （附註23(c)(iv)）	其他儲備 人民幣千元 （附註23(c)(iii)）	盈餘儲備 人民幣千元 （附註23(c)(i)）	企業發展基金 人民幣千元 （附註23(c)(ii)）	購股權儲備 人民幣千元	匯兑儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	公允價值儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	永續資本工具 人民幣千元 （附註28）	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日		605,397	10,139,457	(2,992,978)	635,898	2,066,192	2,066,192	51,174	(65,034)	(2,913)	—	13,487,613	25,990,998	—	25,990,998
截至二零一六年六月三十日止六個月期間權益變動：															
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,369,790	1,369,790	—	1,369,790
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	(19,370)	414	—	—	(18,956)	—	(18,956)
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	—	(19,370)	414	—	1,369,790	1,350,834	—	1,350,834
二零一五年末期股息		—	(355,197)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(355,197)	—	(355,197)
股份支付的確認	27	—	—	—	—	—	—	101,312	—	—	—	—	101,312	—	101,312
		—	(355,197)	—	—	—	—	101,312	—	—	—	—	(253,885)	—	(253,885)
於二零一六年六月三十日及二零一六年七月一日（未經審核）		605,397	9,784,260	(2,992,978)	635,898	2,066,192	2,066,192	152,486	(84,404)	(2,499)	—	14,857,403	27,087,947	—	27,087,947
截至二零一六年十二月三十一日止六個月期間權益變動：															
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,501,589	1,501,589	35,780	1,537,369
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	10,464	2,499	195	—	13,158	—	13,158
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	—	10,464	2,499	195	1,501,589	1,514,747	35,780	1,550,527
發行永續資本工具（扣除發行開支）		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,994,000	5,994,000
二零一五年末期股息		—	(9,163)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,163)	—	(9,163)
二零一六年中期股息		—	(678,425)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(678,425)	—	(678,425)
股份支付的確認	27	—	—	—	—	—	—	100,796		—	—	—	100,796	—	100,796
轉撥至儲備		—	—	—	—	1,713,289	316,561	—	—	—	—	(2,029,850)	—	—	—
分派予永續資本工具	28	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(35,780)	(35,780)
		—	(687,588)	—	—	1,713,289	316,561	100,796	—	—	—	(2,029,850)	(586,792)	5,958,220	5,371,428
於二零一六年十二月三十一日		605,397	9,096,672	(2,992,978)	635,898	3,779,481	2,382,753	253,282	(73,940)	—	195	14,329,142	28,015,902	5,994,000	34,009,902

綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月期間

（以人民幣列示）

	附註	本公司權益持有人應佔													
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 （附註23(c)(iv)）	其他儲備 人民幣千元 （附註23(c)(iii)）	盈餘儲備 人民幣千元 （附註23(c)(i)）	企業發展基金 人民幣千元 （附註23(c)(ii)）	購股權儲備 人民幣千元	匯兑儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	公允價值儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	永續資本工具 人民幣千元 （附註28）	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日		605,397	9,096,672	(2,992,978)	635,898	3,779,481	2,382,753	253,282	(73,940)	–	195	14,329,142	28,015,902	5,994,000	34,009,902
截至二零一七年六月三十日止六個月期間權益變動：															
期內利潤		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1,092,536	1,092,536	167,200	1,259,736
期內其他全面收益		–	–	–	–	–	–	–	13,275	–	(195)	–	13,080	–	13,080
期內全面收益總額		–	–	–	–	–	–	–	13,275	–	(195)	1,092,536	1,105,616	167,200	1,272,816
二零一六年末期股息		–	(613,484)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(613,484)	–	(613,484)
股份支付的確認	27	–	–	–	–	–	–	56,086	–	–	–	–	56,086	–	56,086
分派予永續資本工具	28	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(167,200)	(167,200)
		–	(613,484)	–	–	–	–	56,086	–	–	–	–	(557,398)	(167,200)	(724,598)
於二零一七年六月三十日（未經審核）		605,397	8,483,188	(2,992,978)	635,898	3,779,481	2,382,753	309,368	(60,665)	–	–	15,421,678	28,564,120	5,994,000	34,558,120

第40頁至第62頁的附註為本未經審核簡明綜合財務報表的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月期間
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動(所用)/所得現金淨額	**(496,100)**	3,632,552
投資活動(所用)/所得現金淨額	**(1,801,970)**	491,020
融資活動所得現金淨額	**8,068,769**	3,051,880
現金及現金等價物增加淨額	**5,770,699**	7,175,452
期初現金及現金等價物	**8,024,564**	10,200,103
期末現金及現金等價物	**13,795,263**	17,375,555

第40頁至第62頁的附註為本未經審核簡明綜合財務報表的一部分。

未經審核簡明綜合財務報表附註

（除另有指明外，以人民幣列示）

1 公司資料

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)為開曼群島註冊成立的一家公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事鋁製品的生產和銷售。

2 編製基準

本簡明綜合中期財務報表是根據國際會計準則委員會頒布的《國際會計準則》第34號*「中期財務報告」*及聯交所證券上市規則披露規定而編製。本簡明綜合中期財務報表於二零一七年八月二十五日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一七年度財務報表內反映之會計政策變更外，本簡明綜合中期財務報表所採納的會計政策與二零一六年度財務報表相同。有關會計政策變更的詳情載於附註3。

管理層在編製符合《國際會計準則》第34號的簡明綜合中期財務報表時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及年初至今資產和負債、收入和開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本簡明綜合中期財務報表包括簡明綜合財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了對瞭解自二零一六年度財務報表刊發以來本集團的財務狀況及業績方面的變動確屬重要的若干事件和交易。本簡明綜合中期財務報表及其中所載附註並未載有按照《國際財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的一切資料。

雖然本簡明綜合中期財務報表所載有關截至二零一六年十二月三十一日止財務年度的財務資料作為過往呈報資料並不構成本公司在該財務年度根據國際財務報告準則編製的年度綜合財務報表，但這些財務資料均取自該等財務報表。截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表可於本公司的註冊地址索取。核數師已在其二零一七年三月二十四日的報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

3 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒布一系列經修訂《國際財務報告準則》，並於本集團及本公司當前會計期間首次生效。該等變動概無對本集團現行期間或過往期間的業績及財務狀況於簡明綜合中期財務報表內的編製或呈列方式造成任何重大影響。

本集團於當前會計期間並未應用任何尚未生效之新準則或詮釋。

4 分部報告

本集團的執行董事為主要經營決策者，向其就資源分配及績效評估所呈列的資料著重於產品類別（如鋁合金模板、作工業用途或建築用途的鋁擠壓產品、深加工產品和鋁壓延產品）。各類產品在客戶群、生產工藝方面存在一定差異。本集團根據《國際財務報告準則》第8號確定的業務分部如下：

— 鋁合金模板；

— 工業市場的鋁擠壓產品（「工業」）；

— 深加工產品（「深加工」）；

— 建築市場的鋁擠壓產品（「建築」）；及

— 鋁壓延產品。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，由於本集團戰略調整，鋁合金模板分部之收益及利潤大幅提升至高於所有報告分部合併收益及利潤之10%。為更有意義的呈列本集團的業務營運，鋁合金模板分部的財務信息單獨呈列予主要經營決策者參閱。

以下為本集團按業務分部劃分的收益及利潤分析。

	分部收益 截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
鋁合金模板	**3,615,469**	—
工業		
— 來自外部客戶的銷售收入	**3,225,914**	5,974,099
— 分部間銷售	**1,342,082**	986,165
深加工	**243,218**	1,260,064
建築	**230,046**	431,479
其他	**10,535**	9,655
	8,667,264	8,661,462
抵消分部間銷售收入	**(1,342,082)**	(986,165)
總計	**7,325,182**	7,675,297

4 分部報告（續）

	分部利潤 截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
鋁合金模板	**1,601,835**	—
工業	**795,089**	2,288,638
深加工	**13,572**	460,127
建築	**15,209**	64,445
其他	**10,322**	9,020
	2,436,027	2,822,230
抵消分部間未實現銷售利潤	**(777)**	(2,374)
總計	**2,435,250**	2,819,856
投資收入和其他收入	**441,049**	257,204
銷售及分銷成本	**(95,195)**	(71,526)
行政及其他經營開支	**(806,700)**	(876,686)
應佔聯營公司利潤減虧損	**75,453**	41,008
財務成本	**(498,010)**	(440,345)
除稅前利潤	**1,551,847**	1,729,511
所得稅開支	**(292,111)**	(359,721)
期內利潤	**1,259,736**	1,369,790

分部利潤指各分部賺取的毛利。此項數據呈列予本集團的主要經營決策者，以分配資源及評估績效。

4 分部報告(續)

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	**6,875,249**	6,464,679
德國	**74,655**	36,252
英國	**54,586**	31,156
比利時	**50,926**	41,008
荷蘭	**39,838**	40,889
其他	**229,928**	1,061,313
	7,325,182	7,675,297

5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(註)	**104,286**	109,718
銷售設備收入	**62,308**	42,368
銷售設備成本	**(50,889)**	(33,794)
租金收入	**—**	75
出售廢料、易耗品及模具的收益	**18,033**	14,829
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	**(29)**	196
匯兑收益／(虧損)	**151,558**	(15,815)
	285,267	117,577

註： 有關款項主要指從遼陽市、大慶市、營口市和盤錦市財政局及其他政府部門收取的補貼，作為對本集團為地方所做貢獻的獎勵，以及用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

6 除税前利潤

除税前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 財務成本		
銀行貸款及其他借貸利息	**776,911**	922,121
減：用於物業、廠房及設備及購買物業、廠房及設備的按金資本化的利息*	**(278,901)**	(498,664)
	498,010	423,457
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類	**—**	16,888
總財務成本	**498,010**	440,345

* 借貸利息按照年平均利率5.05%計息資本化(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：4.48%)。

(b) 員工成本		
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	**1,012,535**	574,640
— 退休福利計劃供款	**73,501**	29,680
— 按股權結算以股份支付的支出	**56,086**	101,312
	1,142,122	705,632
(c) 其他項目		
預付租金攤銷	**73,209**	67,377
物業、廠房及設備折舊	**316,340**	306,434
應收賬款減值損失	**9,127**	17,057
辦公室的經營租賃費用	**33,439**	23,890
研究及開發成本	**161,231**	205,467
確認為開支的存貨成本	**4,889,932**	4,855,441

7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
當期稅項－中國所得稅		
本期所得稅	**274,459**	262,789
上年度少提所得稅	**14**	—
對集團間利息收入的預扣稅	**—**	3,254
	274,473	266,043
遞延稅項	**17,638**	93,678
所得稅開支總計	**292,111**	359,721

除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%－40%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。

於二零一三年十一月十一日，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被遼寧省政府認定為高新技術企業。從二零一三年起至二零一五年止的三年內，遼寧忠旺可以按照15%的優惠稅率繳納所得稅。遼寧忠旺每三年需重新認證高新技術企業資質以繼續享受15%的優惠稅率。於二零一六年十一月三十日，遼寧忠旺取得了最新的有效期從二零一六年起至二零一八年之高新技術企業證書續期。因此，遼寧忠旺於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月各期間的所得稅開支乃按15%所得稅率計算得出。

8 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月各期間本公司權益持有人應佔本期綜合利潤，以及以下股份數目計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
本公司權益持有人應佔利潤	**1,092,536**	1,369,790

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千股 （未經審核）	二零一六年 千股 （未經審核）
股份數目		
普通股加權平均股數	**5,449,473**	5,449,473
可轉換優先股加權平均股數	**1,619,125**	1,619,125
計算每股基本及攤薄盈利所採用的加權平均股數	**7,068,598**	7,068,598
每股盈利		
基本（人民幣元）	**0.15**	0.19
攤薄（人民幣元）	**0.15**	0.19

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月各期間，由於若干購股權具反攤薄作用，因而在計算每股攤薄盈利時，並未假設該等購股權獲行使。

9 物業、廠房及設備

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團增置物業、廠房及設備的成本約為人民幣4,162,975,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：人民幣5,448,184,000元）。截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團處置物業、廠房及設備的賬面價值約為人民幣115,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：人民幣105,000元），實現淨處置虧損約為人民幣29,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：淨處置收益人民幣196,000元）。

於二零一七年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣3,329,671,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣3,444,617,000元）的若干機器用作本集團借貸的抵押（詳情載於附註21(b)(1)、附註21(b)(2)及附註21(b)(3)）。

10 預付租金

預付租金包括根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益如下：

	二零一七年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
於中國根據租約持有的租賃土地	**6,717,526**	6,283,746
就報告目的而分析：		
非流動資產	**6,567,173**	6,147,647
流動資產	**150,353**	136,099
	6,717,526	6,283,746

於二零一七年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣1,394,929,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣1,410,459,000元）的若干土地使用權用作本集團借貸的抵押（詳情載於附註21(b)(1)）。

11 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一七年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
購買物業、廠房及設備的按金（註）	**4,566,756**	3,753,822
購買預付租金的按金	**214,402**	386,111
	4,781,158	4,139,933

註： 購買物業、廠房及設備的按金包括支付予兩名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣3,054,536,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣2,378,505,000元）。

12 其他非流動資產

於二零一七年六月三十日，本集團其他非流動資產主要為預期將於一年後予以抵扣的進項增值稅。

13 存貨

	二零一七年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
原材料	**2,531,995**	2,398,849
在製品	**1,320,651**	956,947
製成品	**359,907**	362,466
	4,212,553	3,718,262

14 應收賬款及應收票據

	二零一七年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
應收賬款及應收票據	**4,298,179**	1,850,258
減：減值準備	**(25,307)**	(16,180)
	4,272,872	1,834,078

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團給予國內銷售客戶平均90日或180日（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：90日）的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：180日）的信貸期。於報告期末按發票日期呈列且扣除減值準備的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一七年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
0日至90日	**3,743,178**	1,610,193
91日至180日	**259,090**	72,413
超過180日	**270,604**	151,472
	4,272,872	1,834,078

於二零一七年六月三十日，應收賬款約人民幣390,696,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣213,960,000元）已逾期，但信貸質素並無重大變動，金額仍視作可予收回，故未作撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

15 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一七年六月三十日，本集團其他應收款、按金及預付款項包括待抵扣進項增值税約人民幣1,384,476,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣4,240,041,000元）。

所有其他應收款項、按金及預付款項均預期於一年內收回或確認為開支。

16 質押銀行存款

本集團將質押銀行存款作為本集團發行票據（詳情載於附註20）及信用證相關的押金。質押銀行存款於相關應付款項獲清償後解除抵押。

17 可供出售金融資產

	二零一七年六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
非上市理財產品，按公允價值計量（註）	**277,445**	266,981

註： 於二零一七年六月三十日，本集團持有的理財產品預計年收益率為2.45%至2.55%（二零一六年十二月三十一日：2.45%）。

18 短期存款和現金及現金等價物

短期存款是指原定到期日為三個月以上但不超過一年的銀行定期存款。現金及現金等價物包括本集團持有的現金及原定到期日為三個月及三個月內到期的銀行存款。

19 應付賬款

所有應付賬款預期於一年內被清償或須按要求償還。應付賬款按發票日期呈列於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一七年六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
0日至90日	**1,977,590**	1,562,217
91日至180日	**54,740**	23,852
181日至1年	**22,222**	24,071
	2,054,552	1,610,140

20 應付票據

於二零一七年六月三十日，所有應付票據須於365日（二零一六年十二月三十一日：365日）內償還且以人民幣計值。

於二零一七年六月三十日，應付票據約人民幣1,052,959,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣651,928,000元）以賬面總值約人民幣1,052,959,000元的銀行存款抵押（二零一六年十二月三十一日：人民幣651,928,000元）。

21 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一七年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日人民幣千元（經審核）
銀行貸款：		
— 由附屬公司擔保	**676,962**	697,710
— 無擔保及無抵押	**3,300,000**	2,459,925
	3,976,962	3,157,635
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	**3,146,123**	4,556,719
	7,123,085	7,714,354

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一七年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日人民幣千元（經審核）
銀行貸款：		
— 以銀行存款作抵押	**—**	500,000
— 由附屬公司擔保	**1,016,160**	4,509,050
— 由附屬公司擔保及以預付租金和物業、廠房及設備作抵押（註1）	**10,964,266**	11,021,013
— 由關聯方擔保	**2,177,440**	2,193,700
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押（註2）	**455,305**	525,351
— 無擔保及無抵押	**1,930,000**	330,000
其他貸款：		
— 以物業、廠房及設備作抵押（註3）	**1,159,386**	1,380,662
— 無擔保及無抵押（註4）	**11,620,245**	—
	29,322,802	20,459,776
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	**(3,146,123)**	(4,556,719)
	26,176,679	15,903,057

21 銀行及其他貸款（續）

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：（續）

註：

1. 於二零一七年六月三十日，一項長期銀行貸款由本集團附屬公司提供擔保並以本集團若干土地使用權和物業、廠房及設備做抵押（詳情載於附註9和附註10）。於二零一七年六月三十日，用於抵押的土地使用權和物業、廠房及設備的總賬面值分別約為人民幣1,394,929,000元和人民幣176,290,000元（二零一六年十二月三十一日：分別為人民幣1,410,459,000元和人民幣176,290,000元）。

2. 於二零一七年六月三十日，一項長期銀行貸款由關聯方提供擔保並以本集團若干物業、廠房及設備作抵押（詳情載於附註9）。於二零一七年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣915,600,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣915,600,000元）。

3. 於二零一七年六月三十日，本集團以若干物業、廠房及設備作抵押從金融租賃機構取得長期貸款（詳情載於附註9）。於二零一七年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣2,237,781,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣2,352,727,000元）。

   本集團與若干融資租賃機構訂立數份合同，合同約定，本集團向該等機構出售若干設備，並在之後按約定租金租回。本集團可選擇於相應租賃期結束時以象徵性價格購回該等設備，即「優惠購買選擇權」。

   在《國際會計準則》第17號下，該等設備的租回合同中存在優惠購買選擇權會形成融資租賃。然而，考慮到如下因素：(1)優惠購買選擇權設定為象徵性價格；(2)由於該等設備與本集團的經營緊密相關，且於相應租賃期結束時，資產的剩餘使用壽命的範圍在十至十四年之間，因此本集團基本確定會行使優惠購買選擇權，預先設定的優惠購買選擇權生效會導致該金融機構（即該等設備的法定所有人）於相應租賃期結束時將設備重新賣回給本集團。基於此，即使本集團沒有法定義務需要重新購回該等設備，由於優惠購買選擇權的存在導致本集團重新購回該等設備的事項基本確定。

   因此，上述事項表明該等合同實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，合同中的出售及租回交易緊密相關，如果不把系列交易作為一個整體考慮便無法理解整體的經濟效應，因此應該作為一項交易進行處理。該等合同的實質是用相關的資產抵押進行現金借貸，並在租賃期中分期還款。相關資產的信息於財務報表附註9中進行披露。

4. 於二零一七年六月三十日，一項長期貸款為從本集團一家關聯方取得的無息無抵押長期貸款，該項貸款須於二零一九年八月一日償還。

所有長期銀行及其他貸款均按攤銷成本入賬，並預期將於一年後清償。

本集團部分銀行融資需要履行普遍存在於企業和金融機構的借貸安排中的相關契諾規定，包括對本集團特定財務比率的限制及對本集團股權結構的規定的要求。倘若本集團違反契諾，已動用的融資將須按照要求償還。

本集團定期檢查該等契諾履約情況，瞭解長期銀行貸款之約定還款日期，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行即不大可能行使其酌情權要求還款。於二零一七年六月三十日，本集團概無銀行融資違反任何與已動用的融資有關的契諾（二零一六年十二月三十一日：無）。

22 融資債券

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣100,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一七年一月十日償還，實際利率為每年7.50%，該筆融資債券已於其到期日完全清償。此外，本集團還發行了人民幣1,100,000,000元的無抵押融資債券，年期為六年，須於二零二零年十月二十二日償還，實際利率為每年5.48%。

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年5.40%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣2,500,000,000元、人民幣500,000,000元和人民幣4,000,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%。

23 股本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 中期應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
於報告期末後宣派的中期股息－ 每股普通股及可轉換優先股港幣0.10元 （二零一六年：港幣0.11元）	**600,902**	666,123

該等中期股息尚未在本報告期末確認為負債。

(ii) 屬於上一財政年度應付本公司股東和可轉換優先股持有者，並於隨後的中期內核准的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
屬於上一財政年度，並於隨後的 中期內核准之末期股息－每股普通股及 可轉換優先股港幣0.06元	**不適用**	355,197

23 股本、儲備及股息（續）

(a) 股息（續）

(iii) 屬於上一財政年度應付本公司股東和可轉換優先股持有者，並於隨後的中期內核准及支付的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
屬於上一財政年度，並於隨後的中期內核准及支付之末期股息－每股普通股及可轉換優先股港幣0.10元	**613,484**	不適用

(b) 股本

	股份數目	股本	
		港幣千元	人民幣千元
每股面值港幣0.10元的普通股：			
法定：			
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日	5,449,473,140	544,947	478,101
每股面值港幣0.10元的可轉換優先股：			
法定：			
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日	1,619,125,180	161,913	127,296

23 股本、儲備及股息(續)

(b) 股本(續)

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司大會上按照每持有一股股份獲得一票的比例參與投票。所有普通股就本公司剩餘資產均享有同等權利。

根據本公司於二零一三年十一月二十八日的董事會會議上通過的一項普通決議案，批准本公司以每股港幣2.61元的價格(須於接納時悉數支付)按合資格股東於記錄日期每持有十股現有普通股獲發三股新普通股之基準公開發售普通股及／或可轉換優先股(「公開發售」)。公開發售已於二零一四年一月二十八日完成，共發行2,703,583股新普通股和1,619,188,337股可轉換優先股，為本公司籌得款項淨額約為港幣4,225,400,000元(約合人民幣3,322,040,000元)。本公司有意將公開發售所得款項淨額悉數用作為位於中國天津的高附加值鋁壓延材產品生產項目提供資金。

可轉換優先股不可由本公司贖回，可轉換優先股持有人(「可轉換優先股股東」)可於配發及發行可轉換優先股當日起要求本公司將一股可轉換優先股兑換為一股普通股。換股條件為，倘換股後公眾人士所持普通股百分比會降至低於本公司適用的上市規則項下公眾人士最低持股規定，則可轉換優先股股東不得行使換股權。

可轉換優先股股東有權根據按假設已換股基準按比例於應付予普通股持有人任何股息方面享有同等權益。於清盤或其他情況退回資本時，可供分派之本公司資產將適用於償還相等於可轉換優先股面值總額，而可轉換優先股股東無權優先分享任何餘下資產。

可轉換優先股股東無權在本公司的股東大會上投票，除非股東大會上將提呈決議案將本公司清盤，或股東大會上將予提呈的決議案一旦通過則會更改、修改或撤銷可轉換優先股的權利及特權。

可轉換優先股並無於聯交所上市。

23 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備的性質及用途

(i) 盈餘儲備

本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司的公司章程列明該等公司可每年將年度利潤(根據中國財政部頒布的企業會計準則(「企業會計準則」)的規定編製)的10%撥作盈餘儲備，直至結餘達其實繳股本的50%。盈餘儲備僅可用作彌補虧損、資本化為實繳股本及拓展該等公司的生產及營運。

(ii) 企業發展基金

根據中國公司法，遼寧忠旺可從年度利潤(根據企業會計準則的規定編製)撥款至企業發展基金，比率由相關附屬公司的董事釐定。企業發展基金可用作彌補虧損及資本化為實繳股本。盈餘儲備及企業發展基金均為股東權益的一部分，惟除清盤外不得作出分派。

(iii) 其他儲備

其他儲備主要指遼寧忠旺資本化作實繳股本的累積利潤。根據二零零九年二月十八日股東大會通過的決議案，累積利潤約人民幣506,849,000元及人民幣127,287,000元已分別資本化作遼寧忠旺截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度的實繳股本。

(iv) 特別儲備

特別儲備來自一次二零零八年的企業重組，指(i)遼寧忠旺40%註冊資本，加上其他附屬公司的全部已發股本與本公司為收購而發行股份的面值的差額；及(ii)本公司一家附屬公司收購遼寧忠旺60%股權支付的代價。

(d) 資本管理

本集團管理資本的目標是確保本集團旗下實體能夠持續經營，達致債項與股本平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本結構包含債項(包括附註21及22分別所述銀行及其他貸款及融資債券)、永續資本工具(詳情載於附註28)以及本公司權益持有者應佔權益(包括已發行股本、儲備及累積利潤)。

本公司董事會持續審閱資本結構，審閱時會考慮資本成本及各類資本的相關風險。本集團將透過發行新股份、派發股息、籌集新債項或償還現有債項以平衡其整體資本結構。

24 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融工具

公允價值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量之本集團持有金融工具之公允價值，有關之公允價值採納三級分級制度（參照《國際財務報告準則》第13號：*「公允價值計量」*）之定義分類。公允價值計量分類之等級乃參考如下估值方法所用輸入值之可觀察性及重要性後釐定：

第一級估值：僅使用第一級輸入值（即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價）計量之公允價值。

第二級估值：使用第二級輸入值（即未能達到第一級之可觀察輸入值）且並捨棄重大不可觀察輸入值計量之公允價值。不可觀察輸入值為欠缺市場數據之輸入值。

第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量之公允價值。

	於二零一七年六月三十日公允價值（未經審核）人民幣千元	於二零一七年六月三十日公允價值計量分類至（未經審核）第二級 人民幣千元	於二零一七年六月三十日公允價值計量分類至（未經審核）第三級 人民幣千元	於二零一六年十二月三十一日公允價值（經審核）人民幣千元	於二零一六年十二月三十一日公允價值計量分類至（經審核）第二級 人民幣千元	於二零一六年十二月三十一日公允價值計量分類至（經審核）第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量						
資產：						
可供出售金融資產	**277,445**	**277,445**	**—**	266,981	266,981	—

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，在第一與第二級之間並無出現任何公允價值轉移，亦無任何公允價值轉入第三級或自第三級轉出（二零一六年：無）。本集團之政策是於發生層級間轉移之報告期末確認有關變動。

可供出售金融資產公允價值取決於按同期銀行存款利率貼現的合同未來現金流量。

(b) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

董事認為，按攤銷成本計入簡明綜合中期財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

25 承擔

(a) 資本承擔

	二零一七年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日人民幣千元（經審核）
關於購入已訂約的物業、廠房及設備的資本承擔	**10,176,766**	9,650,432

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期期末，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一七年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一六年十二月三十一日人民幣千元（經審核）
一年內	**29,681**	37,746
一年後但五年內	**7,569**	9,436
	37,250	47,182

經營租約租金指本集團佔用辦公場所應付的租金。租約經磋商後平均為期三年，而有關租金在平均三年期內固定不變。

26 重要關聯方交易

於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月各期間的部分重大關聯方交易列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 （未經審核）	二零一六年 人民幣千元 （未經審核）
關聯方提供的擔保（附註21(b)）	**2,632,745**	2,758,612
自關聯方取得長期借款（附註21(b)）	**11,620,245**	—
向聯營公司出售一家附屬公司所得款項	**—**	1,700,000
向聯營公司出售另一家聯營公司	**49,000**	—
向聯營公司銷售貨物	**—**	4,188
向關聯方銷售貨物	**255**	—
自聯營公司的租金收入	**—**	75

27 股份支付

根據董事會於二零零八年四月十七日通過的普通決議案，有條件批准及採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），向承授人（包括本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問）提供機會認購本公司的普通股份。董事授出購股權時決定購股權的行使期限，而有關行使期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。持有人離職或不再為本集團成員時，所有未行使購股權會失效。連續五個周年的授予日，承授人均應有權行使彼購股權，認購於該期間彼名下購股權的本公司股份總數最多20%。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限，不得超過本公司在聯交所上市後已發行股份的10%（本公司可在若干情況下更新此10%上限）或本公司不時已發行股份的30%。每名合資格人士於任何十二個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的股份數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯絡人不得就此投票。

27 股份支付（續）

(a) 授予購股權的條款和條件如下：

	購股權數目	行使條件	購股權合約期限
授予董事的購股權：			
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日5年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日5年後可行使	10年
授予員工的購股權：			
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日5年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日5年後可行使	10年
購股權合計	495,700,000		

27 股份支付（續）

(b) 購股權的數目和加權平均行使價如下：

	二零一七年六月三十日		二零一六年十二月三十一日	
	加權平均行使價（未經審核）	購股權的數目（未經審核）	加權平均行使價（經審核）	購股權的數目（經審核）
於期初	**港幣3.93元**	**493,400,000**	港幣3.90元	45,000,000
期內行使	**—**	**—**	—	—
期內作廢	**—**	**—**	港幣3.90元	(1,600,000)
期內授予	**—**	**—**	港幣3.93元	450,000,000
於期末	**港幣3.93元**	**493,400,000**	港幣3.93元	493,400,000
於期末可行使	**港幣3.92元**	**133,400,000**	港幣3.90元	43,400,000

於二零一七年六月三十日，發行在外的購股權行權價為港幣3.90元或港幣3.93元（二零一六年十二月三十一日：港幣3.90元或港幣3.93元），平均剩餘合約期限為8.10年（二零一六年十二月三十一日：8.60年）。

(c) 購股權公允價值及假設

以授予購股權換取的服務的公允價值參考授出購股權的公允價值計量。授出購股權的估計公允價值按二項式點陣模式計算。購股權的合約年期在該模式中作為輸入參數使用。提早行使的預期已輸入二項式點陣模式內。

購股權公允價值及假設	二零一一年三月二十二日	二零一六年一月六日
授予日的公允價值	港幣0.97元	港幣1.15元
股價	港幣3.83元	港幣3.92元
行使價	港幣3.90元	港幣3.93元
預期波幅	53%	41.15%
購股權年期	10年	10年
預期股息率	5.9%	4.98%
無風險利率	2.75%	1.49%

27 股份支付(續)

(c) 購股權公允價值及假設(續)

預期波幅以歷史波幅為基準(基於購股權加權平均存續年期計算)，並根據公開所得資料就預期未來波幅出現的任何變動作出調整。預期股息乃以歷史股息為基準。主觀輸入參數假設的任何變化可重大影響公允價值估計。

購股權乃根據服務條件授出。計量授予日所獲服務的公允價值時並未考慮該等條件。授出購股權並無附帶市場條件。

28 永續資本工具

(a) 永續票據

於二零一六年十月二十五日，本公司的一家附屬公司(「發行人」)發行總額為人民幣2,000,000,000元的永續票據。永續票據按票面價值發行，初始分派率為4.50%。扣除相關發行成本人民幣6,000,000元後，永續票據於本集團的財務報表中作為權益入賬。

永續票據的利息作為分派入賬，利息將於每年的十月二十七日(「分派付款日期」)按年支付，並可由發行人在未發生任何強制分派支付事件(包括向發行人普通股股東作出分派或削減發行人註冊資本)時酌情推遲。

永續票據無固定到期日，發行人可全權選擇於二零一九年十月二十七日(「首個贖回日期」)或首個贖回日期後任何分派付款日期按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。適用分派率將於首個贖回日期及首個贖回日期後每三年重置為適用基準利率、初始息差及溢價之總和。首個贖回日期的溢價為每年300個基點。首個贖回日期後，每三年增加300個基點。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，永續票據持有人應佔利潤為人民幣45,000,000元(根據適用分派率計算)(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：無)。

(b) 永續信托貸款

本公司的一家附屬公司(「借款人」)於二零一六年十二月一日及二零一六年十二月二日分別發行兩批永續信托貸款，本金均為人民幣2,000,000,000元。該等永續信托貸款按票面價值發行，初始分派率分別為每年6.10%和6.12%。

28 永續資本工具（續）

(b) 永續信托貸款（續）

該等永續信托貸款的利息作為分派入賬，利息將於每季度末月的二十一日按季支付，並可由借款人在未發生任何強制分派支付事件（包括向借款人普通股股東作出分派或削減本公司註冊資本）時酌情推遲。

該等永續信托貸款自借款日開始的首個三年期間的分派率分別固定為每年6.10%和6.12%。適用分派率將會自第三年後重設為如下分派率：第四個年度的分派率分別將重設至每年8.10%和8.12%，第五個年度的分派率分別將重設至每年10.10%和10.12%，第六個年度及以後年度的分派率分別將重設至每年12.10%和12.12%。

該等永續信托貸款無固定期限，貸款到期的情形包括：

(a) 借款人提前告知貸款到期的；

(b) 借款人（被）宣布清算；

(c) 法律、法規要求借款人清算的。

借款人可全權選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，永續信托貸款持有人應佔利潤為人民幣122,200,000元（根據適用分派率計算）（截至二零一六年六月三十日止六個月期間：無）。

29 已頒布但尚未於截至二零一七年六月三十日止六個月生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

若干修訂及新訂準則於二零一七年一月一日之後開始的年度期間生效且允許提前採用；然而，本集團於編製本簡明綜合中期財務報表時並無提前採納任何新訂或經修訂準則。

本集團正在評估此等修訂於首次應用期間的預期影響。截至目前，本集團認為採用此等修訂不大可能對本集團的簡明綜合中期財務報表產生重大影響。