



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)

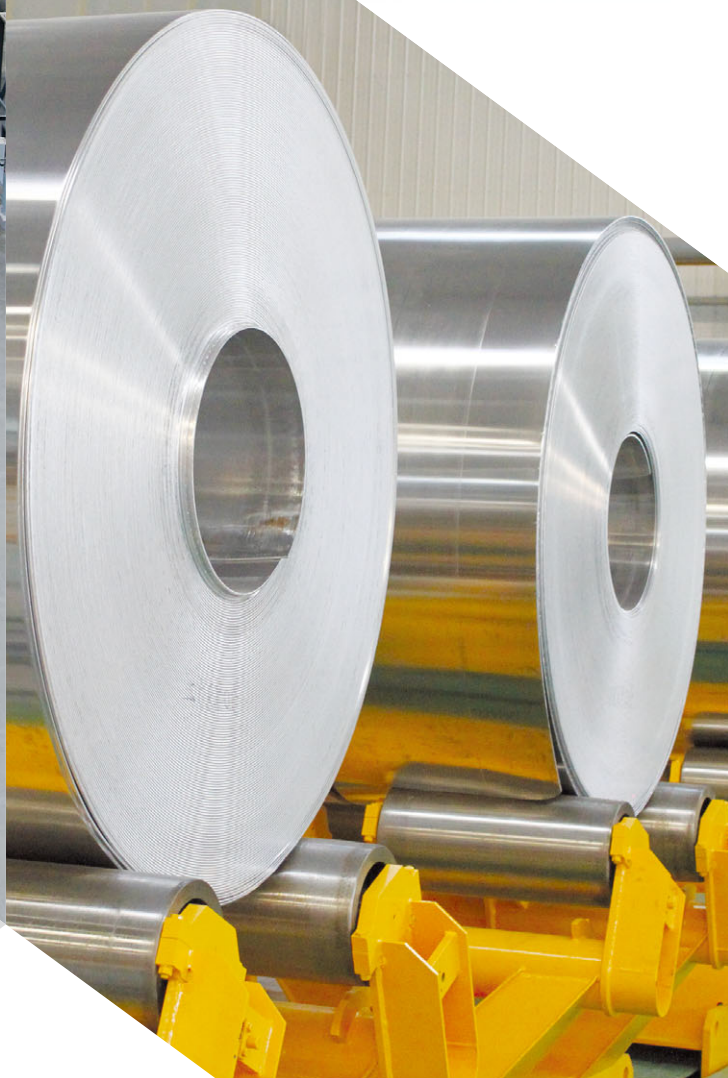
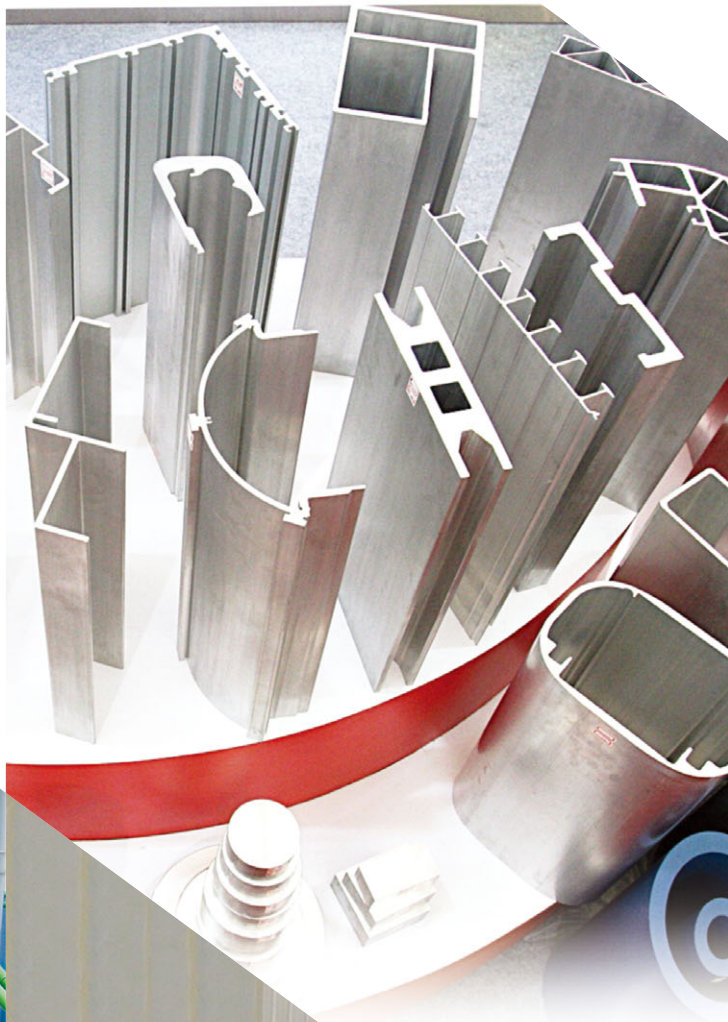
股份代號：01333



**亞洲首屈一指的
鋁加工產品研發製造商**

二零一六年中期報告

* 僅供識別



致力輕量化發展 創享綠色未來

中國忠旺是全球第二大及亞洲最大的工業鋁擠壓產品研發製造商，專注發展三大具有協同效益的核心業務：工業鋁擠壓業務、深加工業務及鋁壓延業務。三大核心業務形成上下游資源共用、優勢互補的營運模式。

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
39	未經審核簡明綜合 財務報表附註

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
勾喜輝先生

非執行董事

陳 岩先生
鍾 宏女士

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
張月芬女士

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
美國銀行香港分行
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
香港灣仔皇后大道東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二零一六年十月十一日(星期二)至二零一六年十月十四日(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二零一六年十月七日(星期五)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

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工業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，目前的核心業務為工業鋁擠壓及深加工。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，以及擁有「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。該項目投產後，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，與工業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。在保持於工業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，引自二零一六年四月北京安泰科信息開發有限公司編製的報告。

財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	7,675,297	7,892,402
毛利	2,819,856	2,541,467
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	2,543,667	2,402,164
權益持有人應佔利潤	1,369,790	1,498,059
經調整權益持有人應佔利潤(附註2)	1,505,218	1,498,059
每股盈利(人民幣元)	0.19	0.21
經調整每股盈利(人民幣元)(附註3)	0.21	0.21
每股中期股息(人民幣元)	0.09	0.09

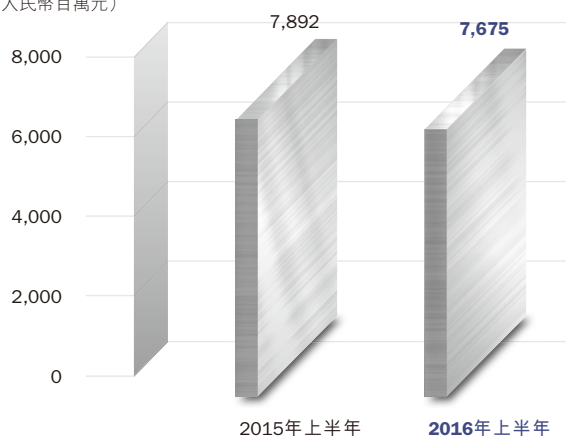
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金(附註4)	19,911,588	13,495,202
資產淨值	27,087,947	25,990,998
資產總值	79,913,807	71,400,726

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+預付租金攤銷+物業、廠房及設備折舊
2. 經調整權益持有人應佔利潤乃扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅後得出的權益持有人應佔利潤。
3. 經調整每股盈利乃根據截至二零一六年六月三十日及二零一五年六月三十日止六個月各期間經調整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。
4. 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

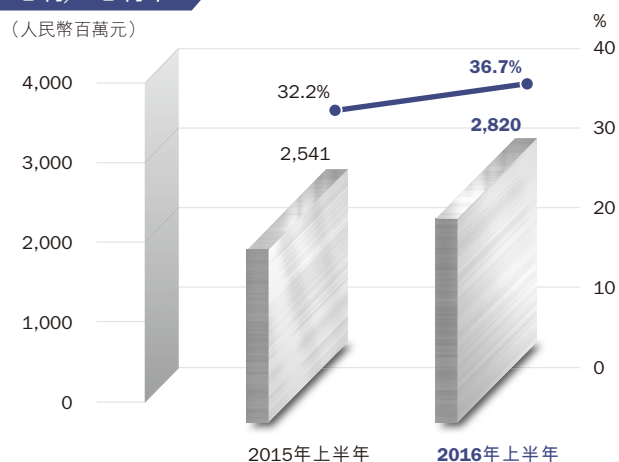
收益

(人民幣百萬元)



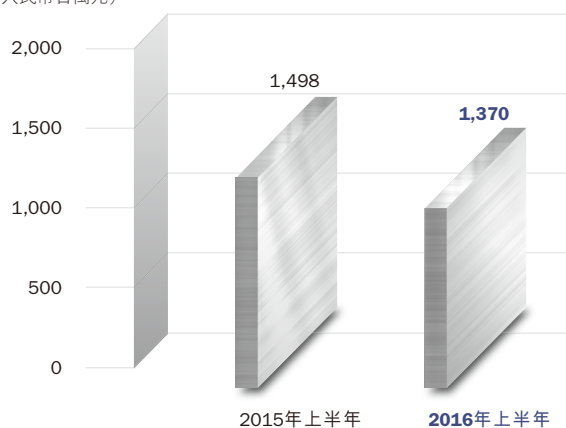
毛利／毛利率

(人民幣百萬元)



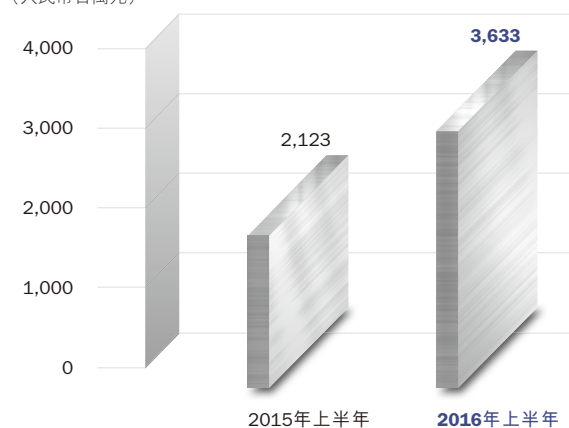
權益持有人應佔利潤

(人民幣百萬元)



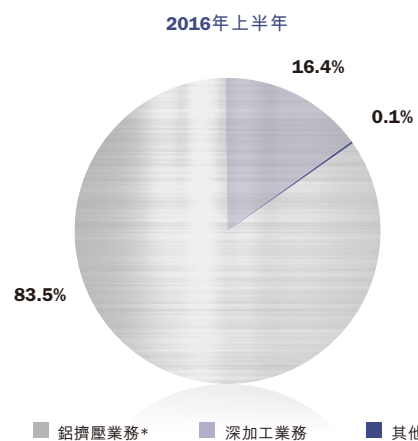
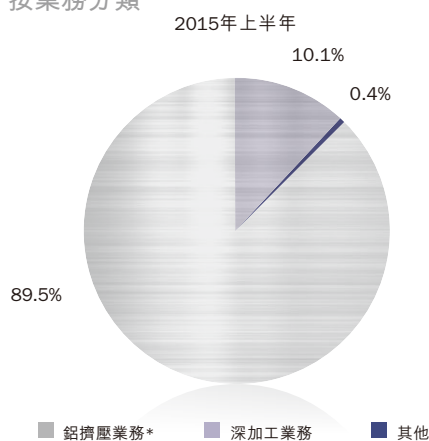
經營活動所得現金淨額

(人民幣百萬元)



收益構成

— 按業務分類



* 鋁擠壓業務的收益為對外銷售形成的收益。

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二零一六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。

業績回顧

二零一六年上半年，中國政府積極推動工業供給側結構性改革，支持工業領域的「穩增長、調結構、增效益」，這為綠色環保的鋁加工產品創造了新的機遇。鋁合金加工產品是一種新型的綠色材料，終端應用不斷擴大。本集團作為亞洲領先的鋁加工企業，在回顧期內取得理想業績。

在「中國市場為主，海外市場為輔」的主要策略引導下，本集團優化產品組合、升級產能裝備、深耕研發創新、推進產業延伸，令核心競爭力持續提升。回顧期內，本集團實現收益約人民幣**76.8**億元；整體毛利率按年上升**4.5**個百分點至**36.7%**；實現權益持有人應佔利潤約人民幣**13.7**億元，每股盈利約人民幣**0.19**元。

為回饋股東的支持，董事會宣佈派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息，每股港幣**0.11**元（約人民幣**0.09**元），派息比率約**48.6%**。

產品優化

回顧期內，本集團繼續執行優化產品組合的銷售策略，有效鞏固了整體盈利能力。面對新的下游應用市場，本集團正在逐步從材料供應商向輕量化綜合解決方案供應商轉變。

在交通運輸領域，本集團繼續加大已有的高端部件產品銷售，包括汽車防撞欄、客車結構件、高鐵裙板等，同時增加附加值更高的深加工產成品如地鐵整車車廂、新能源大巴整體骨架等產品的佔比。本集團出色的產品與工藝設計團隊，幫助本集團率先在多變的市場環境中搶佔先機。近期公佈的與奇瑞新能源**S51**純電動汽車的深度合作，是中國忠旺為汽車生產廠商量身訂製輕量化綜合解決方案的又一里程碑。

在機械設備及電力工程領域，鋁合金正逐步替代傳統金屬，在工業裝備的各類零部件中得到應用，令裝備的經濟效益更佳、使用壽命更長。回顧期內，本集團與客戶共同研討材料升級方案，希望加快工業領域中鋁合金加工產品的應用，多元化的產品種類更有助於本集團開拓市場。

產能升級

本集團正對現有設備進行置換及優化，同時添置以中大型擠壓機為主的新產能。回顧期內，本集團宣佈訂購99台擠壓機，當中75MN或以上的大型擠壓機19台，包括1台175MN擠壓機及4台125MN擠壓機。早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機中，第一台主體部分已經安裝完畢，預計將於年內完成安裝並進行調試；第二台已經到廠準備安裝。新增的大型擠壓產能將進一步擴大本集團於高端、大截面工業鋁擠壓方面的產能，提升長遠競爭力及盈利能力。

產業延伸

位於天津的高附加值鋁壓延材項目是本集團完善產業鏈的重要規劃，在投產後，將成為全球規模最大、配套最完善的單一鋁壓延生產基地。回顧期內，第一條生產線的核心設備均進入試生產狀態，目前正為潛在客戶提供小批量的試訂單產品，以供進行內部質量檢測。回顧期內，該項目一舉通過三項關鍵質量管理體系認證，取得包括航空及汽車行業的管理體系證書，為產品進入高端領域奠下基礎。

研發創新

研發創新是本集團於行業競爭中始終立於不敗之地的關鍵。回顧期內，本集團的「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」正式獲得國家發展和改革委員會（「發改委」）批准。該研究中心將圍繞「中國製造2025」和「一帶一路」的發展戰略，為國際軌道交通和航空用鋁市場建設一流的技術研發平台。憑藉業內領先的研發能力，本集團的產品種類持續多元化，多項研發成果填補了國內及業界空白，推動鋁合金產品在交通運輸、電力工程、機械設備的高端應用。

建議分拆

於二零一六年三月二十二日，遼寧忠旺精製投資有限公司（「忠旺精製」）（本公司的間接全資附屬公司）與中房置業股份有限公司（「中房置業」）（一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司），就通過（其中包括）向中房置業出售遼寧忠旺集團有限公司（「遼寧忠旺」）（忠旺精製的直接全資附屬公司）的全部股權而分拆遼寧忠旺（「建議分拆」）訂立（其中包括）資產轉讓協議。根據資產轉讓協議進行的資產重組會構成聯交所證券上市規則的第15項應用指引（「第15項應用指引」）適用規定項下的分拆事項。本公司已根據第15項應用指引就建議分拆向聯交所提呈分拆建議書，並於二零一六年六月六日取得聯交所有關進行建議分拆的確認。

於二零一六年八月十九日，忠旺精製與中房置業訂立(其中包括)資產轉讓補充協議以進一步確定建議分拆的部分主要條款。建議分拆完成後，遼寧忠旺將通過中房置業成為本公司的間接非全資附屬公司。建議分拆將使市場能夠更為有效地瞭解和評估本集團的價值及為本集團提供又一融資平台，從而有利於本集團未來的發展。

建議分拆尚待本公司股東及中國相關監管部門(包括商務部及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」))的批准。有關建議分拆的通函已經派發予股東。

未來展望

中國政府相繼推出的多項宏觀政策，為鋁合金產品打開了更多的應用市場，涵蓋了交通運輸、機械設備、電力工程等領域。其中最顯著的是國務院提出的年趨嚴格的乘用車每百公里油耗標準，令各大車企都將車身輕量化列為新車型考量的重要指標。「一帶一路」推動著高鐵及基建相關行業的蓬勃發展，節能減排驅使著物流、公共運輸行業開始探索運輸工具的材料升級，「中國製造2025」促進中國製造業的轉型與裝備升級。而鋁合金產品的獨特優點令其在上述領域能充分地發揮出色的減重及環保功能。

面對龐大的潛在市場，本集團深諳研發對鋁加工企業長遠可持續發展的重要性，未來將堅持投入研發，依托技術創新鞏固自身優勢。本集團將堅持積極推進產業延伸，同時有效執行產品優化及產能升級，在工業鋁擠壓、深加工及鋁壓延三大核心業務的協同發展下，提升企業整體價值。

致謝

本集團得以於二零一六年上半年取得理想業績，離不開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，為客戶提供高質量的產品，為股東創造可持續的增長及回報。

劉忠田
主席

香港，二零一六年八月二十五日

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，通過加大產品研發的投入及生產設備的擴充，逐步實現對產能及產品結構的調整，提升盈利能力，順利完成二零一六年上半年的經營目標。

回顧期內，本集團實現總收益約人民幣**76.8**億元；整體毛利率按年上升**4.5**個百分點至**36.7%**；實現權益持有人應佔利潤約人民幣**13.7**億元，每股盈利約人民幣**0.19**元。扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅後，本公司於回顧期的經調整權益持有人應佔利潤約為人民幣**15.1**億元，經調整每股盈利約人民幣**0.21**元。

本集團目前的核心收入來源於鋁擠壓業務和深加工業務。由於深加工業務在本集團重要性的日益增加，出於管理及經營的需要，回顧期內將深加工業務的財務信息從原來的鋁擠壓業務中拆分出來單獨呈列，故此二零一五年同期的數據（主要包括收益、銷售成本和毛利等）被重述以單獨反映深加工業務的財務信息。關於二零一五年同期重述前的財務數據請參見本公司二零一五年中期報告。

回顧期內，本集團工業鋁擠壓板塊的對外銷量為**291,047**噸，較二零一五年同期的**288,395**噸上升**0.9%**；工業鋁擠壓板塊的對外銷售金額約為人民幣**59.7**億元，較二零一五年同期的約人民幣**66.3**億元下降**9.9%**；由於回顧期內鋁錠價格下降以及本集團位於營口的高精鋁項目一期全面投產，為本集團工業鋁擠壓板塊提供了低於市場價格的優質原材料，使得本集團工業鋁擠壓板塊的毛利率較二零一五年同期的**30.9%**上升**2.0**個百分點至回顧期內的**32.9%**。

回顧期內，本集團深加工業務的銷量為**47,366**噸，較二零一五年同期的**28,866**噸大幅上升**64.1%**，主要是由於本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加；深加工業務的銷售金額約為人民幣**12.6**億元，較二零一五年同期的約人民幣**8.0**億元上升**57.9%**；深加工業務的毛利率由二零一五年同期的**34.9%**上升**1.6**個百分點至回顧期內的**36.5%**。

回顧期內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。在產能方面，為了進一步滿足市場需求，本集團在回顧期內簽訂99套擠壓設備購買合同，一方面置換部分老舊設備，另一方面擴充本集團鋁擠壓產能。此外，早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機中，第一台主體部分已在營口廠區安裝完畢，其他輔助設備正在安裝，預計將於年內完成安裝並進行調試，力爭於二零一七年投產；第二台已經到廠準備安裝。配備先進大型擠壓機將進一步提升本集團在高端鋁擠壓產品方面的綜合競爭實力。在產品方面，本集團於回顧期內繼續發揮新技術、新產品研發實力，不斷堅持技術升級、工藝改進，在多項關鍵技術上取得突破，令本集團的產品結構進一步優化。

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、工業電子、特種產品等領域。回顧期內，本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加。同時，本集團繼續與國內多家知名汽車及客車製造商展開技術合作，聯合開發新能源全鋁客車。此外，乘用車方面，本集團於回顧期內與北京長城華冠汽車科技股份有限公司、奇瑞汽車股份有限公司等共同設計開發的新能源全鋁電動車已完成試製樣車的生產及組裝。其中，與奇瑞汽車股份有限公司深度合作的新能源S51純電動汽車將成為目前國內自主品牌中第一個實現全鋁車身化的車型。

回顧期內，本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目已經進入投產前的最後優化調試階段。該項目第一條生產線以鋁合金中厚板為主要產品，年設計產能為60萬噸。回顧期內，第一條生產線核心及配套生產設備在相繼試運行後，目前正在進行最後階段的優化調試。熔鑄車間成功產出規格為2,670mm中國最大寬度的鋁合金鑄錠，為後續熱軋、冷軋生產超大規格鋁合金板材奠定了堅實基礎。與此同時，熱軋車間亦成功軋製出寬幅為4,300mm超大規格的鋁合金板材，是迄今為止全亞洲最寬鋁合金板材。此外，天津高附加值鋁壓延材項目一次性通過AS9100、TS16949、ISO9001三項質量管理體系認證，標誌著成功建立和運行符合航空、汽車等行業標準的質量管理體系，為產品進入高端領域奠下基礎。目前第一條生產線最後的優化調試正在順利進行，並已向交通運輸和工業應用等領域的潛在客戶提供小批量試訂單產品。

本集團另一個重點項目是位於遼寧省營口市的高精鋁項目。該項目目前主要提供內部生產所需的高質量鋁合金原材料。第一期40萬噸現已全部投產，第二期正在建設中，預計二零一七年陸續投產。此項目配置了具國際先進水平的淨化系統，生產過程中的主要排放指標均達到國際標準。

本集團全資擁有的遼寧忠旺特種車輛製造有限公司已取得多個全鋁商用車車型的生產及銷售牌照，目前已建成兩條生產線，分別生產全鋁半掛車及油罐車。回顧期內，銷售團隊已與貨運、物流、城市環保等行業客戶接觸，力爭盡早實現規模銷售。

回顧期內，本集團申報的「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」正式獲發改委批准。這是繼國家級企業技術中心之後所獲批的又一國家級研發平台，瞄準國際軌道交通和航空用鋁材市場需求，建設國內一流高端鋁材產品技術研發平台和產業化基地。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，並完成多項專利申請。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

鋁材在工業領域應用的優勢正被不斷發掘，日趨成熟的生產技術將鋁合金產品帶到工業領域的各個方面，而其近乎100%的可回收性更是其他金屬所無法企及的。輕盈的鋁材是交通運輸輕量化的最佳方案；耐腐蝕的鋁材被製成不同形狀的儲藏容器；擁有卓越導電性能的鋁材是電力工程的理想材料。在國家大力提倡節能減排及可持續發展的背景下，鋁正逐步替代傳統金屬，開啟材料升級的環保新時代。

汽車的輕量化發展對鋁材應用的推動尤為突出。工業和信息化部(「工信部」)於二零一六年起執行的《乘用車燃料消耗量限值》規定，由二零一六年至二零二零年，國產乘用車平均燃料消耗量將由每百公里6.7升降至5.0升。這直接推動各大車企開始實施以鋁代鋼，以車身減重來降低燃油消耗。鋁合金越來越多地見於新車型的保險杠、內飾件、車身骨架、車門、面板等部件。與此同時，新能源汽車也日趨增長。據中國汽車工業協會數據，二零一六年上半年，中國新能源汽車銷量17萬輛，同比攀升127%。國家也在加緊推動充電配套設施建設。工信部、發改委及國家能源局等五部委於年初聯合發表《關於「十三五」新能源汽車充電設施獎勵政策及加強新能源汽車推廣應用的通知》，規定中央財政將繼續安排資金，對充電基礎設施建設及運營給予獎勵和補貼。各地方政府也相繼將新能源汽車及公交車的推廣目標加以量化明確，這些措施都為鋁合金產品在汽車領域的應用帶來立竿見影的效果。

鋁材在國計民生的各個層面都能得到廣泛應用。隨著城镇化率的逐年上升，政府進行的基礎設施建設及集中採購日益增加，由於中國的能源及資源在地理位置上分配不均，令物流、運輸等行業因此發展迅速。鋁出色的載重能力及耐用性能、易於保養及環保等特點，令其成為上述行業的新興材料。在建築領域，國務院於二零一六年二月頒佈的《關於進一步加強城市規劃建設管理工作的若干意見》中提出的建築「八字」方針，「綠色」概念首次被納入建築設計、施工和營運全過程，強調提高建築節能標準、推廣綠色建築和建材。鋁合金建築模板不但可完全重複使用從而降低單位成本，還操作簡單可提升建設速度，是摩天大樓建造過程中的理想之選。

政府對新材料在高端應用的推動也不遺餘力。二零一六年六月，國務院辦公廳發佈《關於營造良好市場環境促進有色金屬工業調結構、促轉型、增效益的指導意見》，提出加強技術創新、發展精深加工、擴大市場應用。當中提及將著力發展乘用車鋁合金板、航空用鋁合金板、船用鋁合金板等高端產品，滿足先進裝備、船舶及海洋工程、航空航天、國防科技等領域的需求。

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。本集團作為國內鋁加工的龍頭企業，更應抓住機遇、穩健發展，力爭早日成為全球最具競爭力的綜合性高端鋁產品研發製造商。為此，管理層制定了以下發展策略：

1. 重點落實天津高附加值鋁壓延材項目第一條生產線的投產，為本集團的長遠穩定發展添動力：本集團將全力以赴配合最後階段調試與試生產的每一道程序，確保第一條生產線的各生產環節皆以最佳狀態投產。同時，積極推進研發及產品認證進度，為投產後逐步生產高附加值產品作全面準備；
2. 繼續落實產能優化與擴充，提升高附加值產品的佔比：本集團於回顧期內簽約訂購的99套鋁擠壓設備，以擴充本集團工業鋁擠壓產能；連同早前訂購的兩台225MN超大型鋁擠壓機，本集團將努力確保所有設備的順利安裝及投產。這些置換、升級及新增的產能，將滿足本集團日益增長的生產需要。此外，本集團已訂購的反向擠壓機中的兩台將於今年下半年開始抵廠安裝。同時，本集團首兩條全鋁特種車生產線正進行最後階段的調試，力爭確保其順利投產，將進一步豐富本集團高端產品種類；
3. 積極推進深加工業務發展，穩步擴建產能，豐富產品種類：憑藉現有的客戶資源和強大的設計及研發優勢，本集團將不斷開發符合市場需求的深加工產品，豐富產品種類，進一步提高深加工業務在本集團整體銷售和盈利的比重；
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，力求為客戶提供輕量化綜合解決方案，提升本集團的綜合競爭力；及
5. 積極推動業務分拆，利用更廣闊的融資平台，提升企業價值：本集團於年內啟動的建議分拆已取得聯交所的批准，後續還需要獲得中國相關監管部門及本公司股東的批准。目前，本集團正積極執行分拆過程中的必要環節，以按計劃順利完成業務分拆，提升企業價值。

以上發展策略將充分發揮本集團工業鋁擠壓、深加工及鋁壓延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、更龐大的高端產能、更全面的業務佈局，把握中國工業轉型升級帶來的機遇，為股東帶來滿意的投資回報。

三、財務回顧

本集團於回顧期的收益約為人民幣**76.8**億元(二零一五年同期：約人民幣**78.9**億元)，本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣**13.7**億元(二零一五年同期：約人民幣**15.0**億元)。

下文是本集團於回顧期及二零一五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**76.8**億元(二零一五年同期：約人民幣**78.9**億元)。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**76.7**億元(二零一五年同期：約人民幣**78.6**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**966**萬元(二零一五年同期：約人民幣**2,865**萬元)。

以下為本集團於回顧期及二零一五年同期，將鋁擠壓業務及深加工業務按板塊劃分的收益、銷量及平均單價分析：

截至六月三十日止六個月									
	二零一六年			二零一五年			變動		
	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 %	銷量 %	平均單價 %
鋁擠壓業務	7,391,743	397,050	18,617	7,591,012	350,723	21,644	(2.6%)	13.2%	(14.0%)
工業鋁擠壓板塊	6,960,264	367,684	18,930	7,158,010	323,461	22,129	(2.8%)	13.7%	(14.5%)
建築鋁擠壓板塊	431,479	29,366	14,693	433,002	27,262	15,883	(0.4%)	7.7%	(7.5%)
深加工業務	1,260,064	47,366	26,603	797,947	28,866	27,643	57.9%	64.1%	(3.8%)
小計	8,651,807	444,416	19,468	8,388,959	379,589	22,100	3.1%	17.1%	(11.9%)
抵消內部銷售收益	(986,165)	(76,637)	12,868	(525,210)	(35,066)	14,978	87.8%	118.6%	(14.1%)
合計	7,665,642	367,779	20,843	7,863,749	344,523	22,825	(2.5%)	6.8%	(8.7%)

本集團工業鋁擠壓板塊的收益由兩部分構成，即對外銷售收益以及內部銷售收益。內部銷售收益主要是向深加工業務銷售深加工產品所需的原材料以及向天津高附加值鋁壓延材項目提供試生產用的高精鋁原材料。本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的對外銷量為291,047噸，較二零一五年同期的288,395噸上升0.9%；向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品46,047噸，較二零一五年同期的35,066噸上升31.3%，主要是由於深加工業務銷量上升，使得深加工業務原材料需求量增加所致；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料30,590噸，而二零一五年同期沒有此類銷售。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的對外銷售金額約為人民幣59.7億元，較二零一五年同期的約人民幣66.3億元下降9.9%，主要是由於回顧期內工業鋁擠壓產品平均售價下降所致；向深加工業務銷售金額約為人民幣6.7億元，較二零一五年同期的約人民幣5.3億元上升27.4%，主要是由於深加工業務銷量上升，使得深加工業務原材料需求量增加所致；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售金額約為人民幣3.2億元，而二零一五年同期沒有此類銷售。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期內對外銷售工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣20,526元，較二零一五年同期的每噸人民幣22,999元下降10.8%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧期的銷量為29,366噸，較二零一五年同期的27,262噸上升7.7%。本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的收益約為人民幣4.3億元，與二零一五年同期的約人民幣4.3億元持平。本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧期的平均售價為每噸人民幣14,693元，較二零一五年同期的每噸人民幣15,883元下降7.5%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

銷售成本

本集團深加工業務於回顧期的收益約為人民幣12.6億元，較二零一五年同期的約人民幣8.0億元大幅上升57.9%，主要是由於回顧期內深加工產品的銷量上升所致。本集團深加工產品於回顧期的銷量為47,366噸，較二零一五年同期的28,866噸上升64.1%，主要是由於回顧期內本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加。本集團深加工產品於回顧期的平均售價為每噸人民幣26,603元，較二零一五年同期的每噸人民幣27,643元下降3.8%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、英國、荷蘭、比利時等國家和地區。回顧期內，本集團海外銷售收益約為人民幣12.1億元(二零一五年同期：約人民幣10.7億元)，佔本集團總收益的15.8%(二零一五年同期：13.5%)。

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣48.6億元，較二零一五年同期的約人民幣53.5億元減少9.3%。

其中，本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的銷售成本約為人民幣46.7億元，較二零一五年同期的約人民幣49.5億元減少5.5%，本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的單位產品成本為每噸人民幣12,706元，較二零一五年同期的每噸人民幣15,290元下降16.9%；本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的銷售成本約為人民幣3.7億元，較二零一五年同期的約人民幣4.0億元減少9.1%，本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的單位產品成本為每噸人民幣12,499元，較二零一五年同期的每噸人民幣14,818元下降15.6%。本集團工業鋁擠壓板塊和建築鋁擠壓板塊的單位產品成本均有所下降，一方面是由於回顧期內鋁錠價格下降，另一方面是由於本集團位於營口的高精鋁項目一期全面投產，為本集團鋁擠壓業務提供了低於市場價格的優質原材料，從而降低了成本。

本集團深加工業務於回顧期的銷售成本約為人民幣8.0億元，較二零一五年同期的約人民幣5.2億元增加54.0%，主要是由於回顧期內深加工業務的產品銷量大幅增加所致。本集團深加工業務於回顧期的單位產品成本為每噸人民幣16,888元，較二零一五年同期的每噸人民幣17,991元下降6.1%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。本集團深加工業務產品的主要原材料來自於本集團的鋁擠壓業務中的工業鋁擠壓板塊。於回顧期，本集團深加工業務產品的成本中來自於本集團工業鋁擠壓板塊的成本約為人民幣6.9億元(二零一五年同期：約人民幣4.3億元)。

毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣28.2億元，較二零一五年同期的約人民幣25.4億元增加11.0%，毛利率由二零一五年同期的32.2%上升至回顧期內的36.7%。以下為本集團於回顧期及二零一五年同期，將鋁擠壓業務及深加工業務按板塊劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

截至六月三十日止六個月						
	二零一六年			二零一五年		
	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	2,353,083	83.7%	31.8%	2,241,465	89.2%	29.5%
工業鋁擠壓板塊	2,288,638	81.4%	32.9%	2,212,420	88.0%	30.9%
建築鋁擠壓板塊	64,445	2.3%	14.9%	29,045	1.2%	6.7%
深加工業務	460,127	16.4%	36.5%	278,621	11.1%	34.9%
小計	2,813,210	100.1%	32.5%	2,520,086	100.3%	30.0%
抵消未實現內部銷售毛利	(2,374)	(0.1%)		(6,916)	(0.3%)	
合計	2,810,836	100.0%	36.7%	2,513,170	100.0%	32.0%

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的毛利約為人民幣22.9億元，較二零一五年同期的約人民幣22.1億元上升3.4%，工業鋁擠壓板塊的毛利率由二零一五年同期的30.9%上升至回顧期內的32.9%。工業鋁擠壓板塊的毛利包含了對外銷售的毛利以及內部銷售的毛利。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的毛利約為人民幣6,445萬元，較二零一五年同期上升121.9%，本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率由二零一五年同期的6.7%上升至回顧期的14.9%。

本集團深加工業務於回顧期的毛利約為人民幣4.6億元，較二零一五年同期增加65.1%，本集團深加工業務的產品的毛利率由二零一五年同期的34.9%上升至回顧期的36.5%。

本集團鋁擠壓業務和深加工業務毛利率均有大幅提升，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降以及回顧期內本集團位於營口的高精鋁項目第一期全面投產，為本集團鋁擠壓業務提供了低於市場價格的優質原材料，從而降低了成本所致。

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，由二零一五年同期的約人民幣 1.5 億元減少至回顧期內的約人民幣 1.4 億元，主要由於中國人民銀行下調存款基準利率所致。
其他收入	其他收入由二零一五年同期的約人民幣 1.4 億元減少至回顧期內的約人民幣 1.2 億元，主要是由於二零一五年同期本集團收購兩間附屬公司而形成的議價收購收益約人民幣 4,669 萬元，而回顧期內無此項收益；另外政府補貼由二零一五年同期的約人民幣 8,753 萬元增加至回顧期內的約人民幣 1.1 億元所致。
銷售及分銷成本	銷售及分銷成本由二零一五年同期的約人民幣 6,432 萬元增加至回顧期內的約人民幣 7,153 萬元，主要是由於回顧期內廣告宣傳費有所增加所致。
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、土地使用權攤銷、土地使用稅、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二零一五年同期的約人民幣6.8億元增加至回顧期內的約人民幣8.8億元。此項變化主要由於以下原因所致： (i) 由於本公司於回顧期授出4.5億份購股權，從而導致購股權以公允價值計算產生的非現金流出費用由二零一五年同期的約人民幣168萬元增加至回顧期內的約人民幣1.0億元； (ii) 本集團於回顧期由於建議分拆還寧忠旺上市而進行內部重組繳納了印花稅，從而導致計入行政及其他經營開支的印花稅由二零一五年同期的約人民幣323萬元增加至回顧期內的約人民幣4,021萬元； (iii) 由於本集團回顧期內借貸規模增加，從而使計入行政及其他經營開支的融資手續費開支由二零一五年同期的約人民幣5,844萬元增加至回顧期內的約人民幣8,555萬元；及 (iv) 其他行政及經營相關開支包括土地使用權攤銷、土地使用稅、工資、薪酬與福利開支等均有所增加。

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 4,101 萬元(二零一五年同期：約人民幣 113 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二零一五年同期的約人民幣2.8億元增加至回顧期內的約人民幣4.4億元。主要是由於回顧期內本集團的融資債券及貸款規模較二零一五年同期增加所致。 回顧期內，本集團可直接歸屬於購置物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用約為人民幣5.0億元(二零一五年同期：約人民幣2.9億元)，年均資本化率為4.48%(二零一五年同期：4.46%)。 於二零一五年同期及回顧期內，本集團貸款分別按平均年利率4.25%及4.14%計息。回顧期內融資債券按年利率4.05%至7.50%計算(二零一五年同期：按年利率4.93%至7.50%計算)。
除稅前利潤	本集團的除稅前利潤由二零一五年同期的約人民幣 18.1 億元減少至回顧期內的約人民幣 17.3 億元。
所得稅開支	本集團的所得稅開支由二零一五年同期的約人民幣3.2億元增加至回顧期內的約人民幣3.6億元。 本集團於二零一五年同期及回顧期的實際稅率分別為17.4%及20.8%。
權益持有人應佔利潤	本公司之權益持有人應佔利潤由二零一五年同期的約人民幣 15.0 億元減少至回顧期內的約人民幣 13.7 億元。本集團的淨利率由二零一五年同期的 19.0% 下降至回顧期內 17.8% 。扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅後，本公司於回顧期的經調整權益持有人應佔利潤約為人民幣 15.1 億元，比二零一五年同期的約人民幣 15.0 億元增加 0.5% 。
現金流量	以下為本集團於回顧期及二零一五年同期的現金流量：

	截至六月三十日六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	3,632,552	2,122,765
投資活動所得／(所用)現金淨額	491,020	(3,981,369)
融資活動所得／(所用)現金淨額	3,051,880	(102,107)

流動資產淨額	於二零一六年六月三十日，本集團的流動資產淨額約為人民幣70.1億元，較二零一五年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣17.9億元增加約人民幣52.2億元，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) 於二零一六年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣304.3億元，比二零一五年十二月三十一日的約人民幣247.1億元增加了約人民幣57.2億元，主要是由於現金及現金等價物的增加所致；及 (ii) 於二零一六年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣234.2億元，比二零一五年十二月三十一日的約人民幣229.2億元增加了約人民幣5.0億元，主要是由於應付票據增加所致。
流動資金	於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣173.8億元及人民幣102.0億元，短期存款餘額分別約為人民幣3,239萬元及人民幣2,592萬元，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25.0億元及人民幣27.9億元。
借貸	於二零一六年六月三十日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣409.0億元，較二零一五年十二月三十一日之總額約人民幣367.9億元增加約人民幣41.1億元。 於二零一六年六月三十日，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122.3億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣149.3億元)，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286.7億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣218.6億元)。有關詳情已於本報告未經審核簡明綜合財務報表附註20及21披露。
	於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為66.1%和63.6%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。
資產抵押	於二零一六年六月三十日，本集團有賬面價值約人民幣96.0億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、可供出售金融資產、物業、廠房及設備以及預付租金(二零一五年十二月三十一日：約人民幣86.3億元)。
或然負債	於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。
僱員	於二零一六年六月三十日，本集團有14,119名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一五年六月三十日的12,062名僱員增長17.1%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣7.1億元(當中購股權費用約為人民幣1.0億元)，相比二零一五年同期的約人民幣5.2億元(當中購股權費用約為人民幣168萬元)增長了35.3%。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。於二零一六年六月三十日，本集團共有985名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的7.0%。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	本集團於二零一六年六月三十日已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣105.0億元，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，忠旺精製(本公司的間接全資附屬公司)與中房置業(一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司)，就建議分拆訂立(其中包括)資產轉讓協議。於二零一六年八月十九日，忠旺精製與中房置業訂立(其中包括)資產轉讓補充協議以進一步確定建議分拆的部分主要條款。建議分拆完成後，遼寧忠旺將通過中房置業成為本公司的間接非全資附屬公司。 建議分拆將(1)使市場能夠更為有效地瞭解和評估本集團的價值；及(2)為本集團提供又一融資平台，從而有利於本集團未來的發展。 建議分拆已經取得聯交所批准，尚待本公司股東及中國相關監管部門(包括商務部及中國證監會)的批准。有關建議分拆的通函已經派發予股東。
授出購股權	本公司於二零一六年一月六日發佈公告宣佈，根據本公司於二零零八年四月十七日採納的購股權計劃，授出合共4.5億份購股權(「購股權」)予本公司七位董事及一百五十二位僱員(「承授人」)，惟有待購股權的承授人接納，以認購本公司4.5億股每股面值0.1港元的普通股。有關詳情請參閱本公司二零一六年一月六日發佈之公告。
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84.2%以人民幣結算，另約15.8%以外幣結算。於二零一六年六月三十日，本集團的借貸約78.6%以人民幣結算，另約21.4%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。於二零一六年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣**132.9**億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣**79.0**億元)。

於回顧期，本集團發行人民幣**25**億元的無抵押融資債券，期限為五年，須於二零二一年三月二十二日償還，實際利率為每年**4.05%**。

於二零一五年，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%**。此外，本集團還發行了一期人民幣**20**億元的無抵押融資債券，期限為二百七十天，須於二零一六年四月九日償還，實際利率為每年**4.60%**，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

於二零一四年，本集團發行人民幣**1**億元和人民幣**11**億元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日 and 二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年**7.50%**和**5.48%**。

於二零一三年，本集團發行了一期人民幣**5**億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一六年十月八日償還，實際利率為每年**6.90%**。

本集團在二零一四年與銀行交易對手簽訂了以港幣計價的名義合同金額合共約為港幣**14.9**億元的兩筆利率掉期合約，該等合約被指定為現金流量套期工具，用作對沖浮動利率銀行借款由借款日至還款日期間可能產生之利率風險。

該等掉期合約期限與相關貸款期限一致，掉期利率為固定，其中名義合同金額約為港幣**9.2**億元，年利率為**3.40%**的掉期合約已於二零一六年六月一日到期，名義合同金額約為港幣**5.7**億元，年利率為**1.94%**的掉期合約將於二零一六年十月二十八日到期。於二零一六年六月三十日，本集團簽訂的利率掉期協議公允價值淨額約為人民幣**80**萬元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣**1,540**萬元)，該等數額被確認為衍生金融工具。有關詳情已於本報告未經審核簡明綜合財務報表附註**23(a)**中進行披露。

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。

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

於二零一六年六月三十日，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關法團(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：

於二零一六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	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

於二零一六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) 於二零一六年六月三十日，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託公司持有，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。

除以上披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事或主要行政人員並無於本公司或其任何相關法團(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，截至二零一六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

截至二零一六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

於二零一六年六月三十日，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)：

於二零一六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

於二零一六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託公司持有，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.為劉氏家族信託的受託人，被視為擁有該信託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，由劉氏家族信託所擁有。

除上文披露者外，於二零一六年六月三十日，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。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。

各份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。

於二零一六年一月六日，本公司根據購股權計劃授出合共**4.5**億份購股權予本公司七位董事及一百五十二位僱員，行使價為每股股份**3.93**港元，以認購本公司**4.5**億股每股面值**0.1**港元的普通股。本公司股份於授出日期二零一六年一月六日的收市價為每股**3.92**港元，本公司股份在交易所日報表所載之緊接授出日期之前五個營業日的平均收市價為每股**3.93**港元。

於截至二零一六年六月三十日止六個月內授出的購股權之估值詳情載於本報告第**59**至**60**頁未經審核簡明綜合財務報表附註**26**。

於截至二零一六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)	於截至					
				於二零一六年		二零一六年		於截至	
				於二零一六年	二零一六年	二零一六年	二零一六年	於截至	於二零一六年
				一月一日	六月三十日止	六月三十日止	六月三十日止	六月三十日止	六月三十日
				尚未行使購股權	六個月內授出的	或註銷購股權	六個月內行使	尚未行使購股權	
				涉及的相關	購股權涉及的	涉及的相關	購股權涉及的	涉及的相關	
				普通股數目	相關普通股數目	普通股數目	相關普通股數目	普通股數目	
董事									
勾喜輝	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	3,300,000	-	-	-	3,300,000	
	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	
路長青	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000	
	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	
陳 岩	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000	
	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	
鍾 宏	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000	
	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	
盧華基	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000	
	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	
史克通	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000	
	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	
王振華	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000	
	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	
文獻軍	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000	
其他46名僱員	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	33,300,000	-	(1,600,000)	-	31,700,000	
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	
合計				45,000,000	450,000,000	(1,600,000)	-	493,400,000	

除以上披露者外，於截至二零一六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59至60頁未經審核簡明綜合財務報表附註26，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，於二零一六年六月三十日，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。

於二零一三年一月十六日，本公司與多間銀行及金融機構就本金額為2億美元為期三年的定期貸款融資（「二零一三年融資」）訂立一份融資協議（「二零一三年融資協議」）。本公司已於二零一六年一月十五日悉數償還二零一三年融資。

由於二零一三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二零一三年融資協議，本公司根據上市規則第13.18條之規定於二零一三年一月十六日作出公佈。有關責任詳情請參閱該公佈。

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」）。截至二零一六年六月三十日，本公司根據二零一四年融資協議尚未償還款項為5億美元。

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」）。於二零一六年六月三十日，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109.1億元。

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。

除下文披露者外，於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司已符合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，彼等已確認截至二零一六年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則的規定。

遵守企業管治守則

董事長與行政總裁

管治守則的守則條文第A.2.1條訂明，董事長與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任，且董事長與行政總裁的職責劃分應清楚界定，並以書面形式列出。

由於劉先生自二零一六年一月一日至二零一六年三月二十一日期間擔任本公司董事長兼總裁（即行政總裁）兩個職務，故本公司於上述期間偏離此條文。劉先生為本集團的創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。有見及此及考慮到本集團之發展，董事會認為，由一人同時兼任董事長與總裁，可為本公司提供強大而貫徹之領導，有利於實施及執行本集團的業務策略，最為契合本公司之利益。

誠如本公司日期為二零一六年三月二十二日的公告所披露，鑒於實施遼寧忠旺的建議分拆，出於本公司內部管理體系需要，為進一步完善及優化本公司的企業管治，劉先生已於同日辭任本公司總裁之職。同時，路長青先生於二零一六年三月二十二日獲委任為本公司總裁，任期至董事會另行委任下一任總裁之日止。在變更總裁之後，本公司於截止本報告日期間遵守管治守則的守則條文第A.2.1條。

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。

於截至二零一六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

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二零一五年十二月三十一日止年度的經審核年度業績、截至二零一六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二零一六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任務，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，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，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。董事會將定期檢討相關改進及強化程序，致力加強本集團的風險管理及內部監控措施。

購買、出售或 贖回股份

本公司於截至二零一六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二零一六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

除於本報告主席報告和管理層討論與分析「建議分析」章節中所披露者外，於截至二零一六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

董事會已向於二零一六年十月十四日(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股東宣派截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣**0.11**元(相當於約人民幣**0.09**元)，合共約港幣**7.8**億元(相當於約人民幣**6.7**億元)。中期股息將於二零一六年十月三十一日或前後派發。

董事簡歷更改

截至二零一六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，向社會大眾公佈我們的經營策略及財務表現。

綜合全面收益表

截至二零一六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			
	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	7,675,297	7,892,402
銷售成本		(4,855,441)	(5,350,935)
毛利		2,819,856	2,541,467
投資收入		139,627	148,786
其他收入	5	117,577	143,678
銷售及分銷成本		(71,526)	(64,315)
行政及其他經營開支		(876,686)	(675,681)
應佔聯營公司利潤減虧損		41,008	1,132
財務成本	6(a)	(440,345)	(281,344)
除稅前利潤	6	1,729,511	1,813,723
所得稅開支	7	(359,721)	(315,664)
期內本公司權益持有人應佔利潤		1,369,790	1,498,059
其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
— 換算海外附屬公司財務報表所產生的匯兌差額		(19,370)	(1,958)
— 現金流量套期：套期儲備淨變動		414	(3,201)
期內本公司權益持有人應佔全面收益總額		1,350,834	1,492,900
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	0.19	0.21
攤薄(人民幣元)	8	0.19	0.21

第39頁至第60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22(a)。

綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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	36,313,853	31,172,208
預付租金	10	5,883,112	5,909,731
聯營公司權益		2,823,338	2,707,564
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	11	4,373,972	6,343,590
質押銀行存款	15	—	480,307
遞延稅項資產		87,638	77,322
		49,481,913	46,690,722
流動資產			
存貨	12	3,358,623	3,326,401
應收賬款及應收票據	13	1,670,927	1,433,664
其他應收款項、按金及預付款項	14	4,385,099	5,455,037
可供出售金融資產	16	976,417	1,351,418
預付租金	10	129,240	128,589
質押銀行存款	15	2,503,646	2,788,873
短期存款	17	32,387	25,919
現金及現金等價物	17	17,375,555	10,200,103
		30,431,894	24,710,004
流動負債			
應付賬款	18	737,770	2,405,803
應付票據	19	6,741,309	2,475,856
其他應付款項及應計費用		3,107,344	2,908,927
應交稅費		249,697	183,344
融資債券	21	600,000	2,500,000
銀行及其他貸款	20	11,628,879	12,432,298
衍生金融工具		797	15,403
應付股息	22(a)(ii)	355,197	—
		23,420,993	22,921,631
流動資產淨額		7,010,901	1,788,373
總資產減流動負債		56,492,814	48,479,095

綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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	20	23,873,922	19,461,146
融資債券	21	4,800,000	2,400,000
遞延稅項負債		730,945	626,951
		29,404,867	22,488,097
資產淨額		27,087,947	25,990,998
資本及儲備			
股本	22(b)	605,397	605,397
儲備	22(c)	26,482,550	25,385,601
權益總額		27,087,947	25,990,998

第39頁至第60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

截至二零一六年六月三十日止六個月期間
(以人民幣列示)

	附註	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22(c)(iv))	其他儲備 人民幣千元 (附註22(c)(iii))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註22(c)(ii))	企業發展基金 人民幣千元 (附註22(c)(i))	購股權儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日		605,397	11,222,557	(2,992,978)	635,898	1,774,044	1,774,044	48,460	(4,545)	(1,213)	11,266,928	24,328,592
截至二零一五年六月三十日止 六個月期間權益變動：												
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,498,059	1,498,059
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	(1,958)	(3,201)	—	(5,159)
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	—	(1,958)	(3,201)	1,498,059	1,492,900
二零一四年末期股息		—	(446,057)	—	—	—	—	—	—	—	—	(446,057)
股份支付的確認	26	—	—	—	—	—	—	1,680	—	—	—	1,680
		—	(446,057)	—	—	—	—	1,680	—	—	—	(444,377)
於二零一五年六月三十日及 二零一五年七月一日(未經審核)												
		605,397	10,776,500	(2,992,978)	635,898	1,774,044	1,774,044	50,140	(6,503)	(4,414)	12,764,987	25,377,115
截至二零一五年十二月三十一日止 六個月期間權益變動：												
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,306,922	1,306,922
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	(58,531)	1,501	—	(57,030)
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	—	(58,531)	1,501	1,306,922	1,249,892
二零一五年年中期股息		—	(637,043)	—	—	—	—	—	—	—	—	(637,043)
股份支付的確認	26	—	—	—	—	—	—	1,034	—	—	—	1,034
轉撥至儲備		—	—	—	—	292,148	292,148	—	—	—	(584,296)	—
		—	(637,043)	—	—	292,148	292,148	1,034	—	—	(584,296)	(636,009)
於二零一五年十二月三十一日												
		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
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
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
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	(19,370)	414	—	(18,956)
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	—	(19,370)	414	1,369,790	1,350,834
二零一五年年末期股息		—	(355,197)	—	—	—	—	—	—	—	—	(355,197)
股份支付的確認	26	—	—	—	—	—	—	101,312	—	—	—	101,312
		—	(355,197)	—	—	—	—	101,312	—	—	—	(253,885)
於二零一六年六月三十日(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

第39頁至第60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

截至二零一六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	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	3,632,552	2,122,765
投資活動所得／(所用)現金淨額	491,020	(3,981,369)
融資活動所得／(所用)現金淨額	3,051,880	(102,107)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	7,175,452	(1,960,711)
期初現金及現金等價物	10,200,103	9,463,342
期末現金及現金等價物	17,375,555	7,502,631

第39頁至第60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」及香港聯合交易所有限公司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二零一六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。

除預計將於二零一六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二零一五年度財務報表相同。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二零一五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二零一五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。截至二零一五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。核數師已在其二零一六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。其中，下列修訂與本集團有關：

- 《國際財務報告準則》之年度改進(二零一二年至二零一四年周期)
- 《國際會計準則》第1號的修訂，財務報表的呈列：披露計劃

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。

3 會計政策變更(續)

《國際財務報告準則》之年度改進(二零一二年至二零一四年周期)

本周期的年度改進包括了四項準則的修訂。其中，經修訂後的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」作出澄清：如果一家實體根據準則要求，通過相互參照另一份中期財務報告中的信息來披露該實體中期財務報表以外的信息，那麼，中期財務報表使用者應同時以相同條件獲取相互參照納入的信息。由於本集團並未列報中期財務報表以外的相關要求的披露信息，該修訂對本集團的中期財務報告並不會產生影響。

《國際會計準則》第1號的修訂，財務報表的呈列：披露計劃

《國際會計準則》第1號修訂介紹了各項呈列要求的小範圍變化。該修訂對本集團中期財務報告的呈列和披露不會產生重大影響。

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(如作建築用途或工業用途的鋁擠壓產品、深加工產品和鋁壓延產品)。各類產品擁有不同客戶群，且需要不同的生產技術。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：

- 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。

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	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
工業		
— 來自外部客戶的銷售收益	5,974,099	6,632,800
— 分部間銷售收益	986,165	525,210
深加工	1,260,064	797,947
建築	431,479	433,002
其他	9,655	28,653
	8,661,462	8,417,612
抵消分部間銷售收益	(986,165)	(525,210)
總計	7,675,297	7,892,402

4 分部報告(續)

	分部利潤	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
工業	2,288,638	2,212,420
深加工	460,127	278,621
建築	64,445	29,045
其他	9,020	28,297
	2,822,230	2,548,383
抵消分部間未實現銷售利潤	(2,374)	(6,916)
總計	2,819,856	2,541,467
投資收入和其他收入	257,204	292,464
銷售及分銷成本	(71,526)	(64,315)
行政及其他經營開支	(876,686)	(675,681)
應佔聯營公司利潤減虧損	41,008	1,132
財務成本	(440,345)	(281,344)
除稅前利潤	1,729,511	1,813,723
所得稅開支	(359,721)	(315,664)
期內利潤	1,369,790	1,498,059

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	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	6,464,679	6,825,171
美國	949,112	770,836
比利時	41,008	24,145
荷蘭	40,889	31,099
德國	36,252	99,219
英國	31,156	44,689
其他	112,201	97,243
	7,675,297	7,892,402

5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(註)	109,718	87,527
銷售設備收入	42,368	80,168
銷售設備成本	(33,794)	(68,159)
租金收入	75	75
議價收購收益	—	46,688
出售廢料、易耗品及模具的收益	14,829	9,425
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	196	(10,483)
匯兌損失	(15,815)	(1,563)
	117,577	143,678

註：有關款項主要指從遼陽市、大慶市、盤錦市和天津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 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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	922,121	555,195
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*	(498,664)	(289,760)
	423,457	265,435
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類	16,888	15,909
總財務成本	440,345	281,344
* 借貸利息按照年平均利率 4.48% 計息資本化(截至二零一五年六月三十日止六個月期間： 4.46%)。		
(b) 員工成本		
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	574,640	491,646
— 退休福利計劃供款	29,680	28,023
— 按股權結算以股份支付的支出	101,312	1,680
	705,632	521,349
(c) 其他項目		
預付租金攤銷	67,377	62,322
物業、廠房及設備折舊	306,434	244,775
應收賬款減值損失	17,057	—
辦公室的經營租賃費用	23,890	24,286
研究及開發成本	205,467	244,701
確認為開支的存貨成本	4,855,441	5,350,935

7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
當期稅項 — 中國所得稅		
本期所得稅	262,789	249,554
上年度多提所得稅	—	(49)
對集團間利息收入的預扣稅	3,254	10,467
	266,043	259,972
遞延稅項	93,678	55,692
所得稅開支總計	359,721	315,664

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。

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。高新技術企業證書需每三年續期，以使遼寧忠旺有權享有15%的優惠企業所得稅率。倘若高新技術企業證書屆滿或不獲續期，適用於遼寧忠旺的稅率將為25%。遼寧忠旺的高新技術企業地位若獲續期，將令遼寧忠旺能從二零一六年起至二零一八年止的三年內繼續享受15%的優惠所得稅稅率。本集團相信，遼寧忠旺符合高新技術企業續期的所有條件，因此，於截至二零一六年六月三十日止六個月期間所得稅按15%的所得稅稅率計算。

8 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一六年及二零一五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	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	1,369,790	1,498,059
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千股 (未經審核)	二零一五年 千股 (未經審核)
股份數目		
普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,472
可轉換優先股加權平均股數	1,619,125	1,619,126
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	7,068,598
具攤薄潛力之普通股的影響：		
一 本公司發行的購股權	—	51
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	7,068,649
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.19	0.21
攤薄(人民幣元)	0.19	0.21

截至二零一六年及二零一五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

截至二零一六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5,448,184,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣6,540,851,000元)。截至二零一六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105,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣27,836,000元)，實現淨處置收益約人民幣196,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：淨處置損失人民幣10,483,000元)。

於二零一六年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣6,565,986,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,564,185,000元)的若干機器用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註20(b)(2)，附註20(b)(3)及附註20(b)(4))。

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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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	6,012,352	6,038,320
就報告目的而分析：		
非流動資產	5,883,112	5,909,731
流動資產	129,240	128,589
	6,012,352	6,038,320

於二零一六年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣1,425,989,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,441,519,000元)的若干土地使用權用作本集團銀行貸款的抵押(詳情載於附註20(b)(2))。

11 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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)	4,163,514	6,337,532
購買預付租金的按金	210,458	6,058
	4,373,972	6,343,590

註：購買物業、廠房及設備的按金包括支付予三名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣3,001,011,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,806,971,000元)。

12 存貨

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	1,930,910	1,942,195
在製品	809,204	711,043
製成品	618,509	673,163
	3,358,623	3,326,401

13 應收賬款及應收票據

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	1,687,984	1,433,664
減：減值準備	(17,057)	—
	1,670,927	1,433,664

截至二零一六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(截至二零一五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(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：180日)的信貸期。於各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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	1,295,560	995,764
91日至180日	155,065	305,509
超過180日	220,302	132,391
	1,670,927	1,433,664

於二零一六年六月三十日，應收賬款約人民幣248,109,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣260,438,000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。

14 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一六年六月三十日，本集團其他應收款、按金及預付款項包括待抵扣進項稅額約人民幣3,783,818,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,972,722,000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。

15 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及信用證相關的押金以及本集團銀行貸款的抵押(詳情載於附註20(b)(1))。質押銀行存款於相關應付款項及銀行貸款獲清償後解除抵押。

16 可供出售金融資產

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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)	976,417	1,351,418
就報告目的而分析：		
非流動資產	—	—
流動資產	976,417	1,351,418
	976,417	1,351,418

註：於二零一六年六月三十日，本集團持有的理財產品預計年收益率為2.45%至4.35%(二零一五年十二月三十一日：4.35%至6.05%)。

於二零一六年六月三十日，本集團一項賬面價值約人民幣664,472,000元可供出售金融資產(二零一五年十二月三十一日：本集團所有可供出售金融資產約人民幣1,351,418,000元)已用於為本集團銀行貸款提供抵押(詳情載於附註20(a))。

17 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。於二零一六年六月三十日，本集團現金及現金等價物包括原定到期日為三個月及三個月內到期定期存款約人民幣41,643,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣30,000,000元)。

18 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各報告期末的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	681,453	1,672,120
91日至180日	21,576	675,500
181日至1年	34,741	58,183
	737,770	2,405,803

19 應付票據

於二零一六年六月三十日，所有應付票據須於365日(二零一五年十二月三十一日：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一六年六月三十日，應付票據約人民幣1,699,309,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣786,356,000元)以賬面總值約人民幣1,084,609,000元的銀行存款抵押(二零一五年十二月三十一日：人民幣364,400,000元)。

20 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款：		
— 以若干金融資產作抵押(註)	664,569	1,950,154
— 由附屬公司擔保	500,000	324,680
— 由關聯方擔保	—	1,000,000
— 無擔保及無抵押	2,471,560	2,564,680
從聯營公司取得的貸款：		
— 無擔保及無抵押	2,018,529	992,010
	5,654,658	6,831,524
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	5,974,221	5,100,774
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分	—	500,000
	11,628,879	12,432,298

註：於二零一六年六月三十日，一項名義本金為港幣777,546,000元(約人民幣664,569,000元)(二零一五年十二月三十一日：港幣777,546,000元，約人民幣651,434,000元)的短期銀行貸款由人民幣664,472,000元的可供出售金融資產提供抵押(二零一五年十二月三十一日：由人民幣650,124,000元的可供出售金融資產提供抵押)(詳情載於附註16)。於二零一五年十二月三十一日，一項名義本金為200,000,000美元(約人民幣1,298,720,000元)的短期銀行貸款由人民幣1,330,100,000元的質押銀行存款提供抵押(詳情載於附註15)。

20 銀行及其他貸款(續)

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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(註1)	983,322	973,766
— 以若干金融資產作抵押	—	771,413
— 由附屬公司擔保	4,310,280	5,519,560
— 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2)	10,914,289	9,567,546
— 由關聯方擔保	2,163,120	649,360
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註3)	595,492	665,640
— 無擔保及無抵押	5,590,000	4,940,000
其他貸款：		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註4)	4,491,640	1,174,635
— 無擔保及無抵押	800,000	800,000
	29,848,143	25,061,920
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	(5,974,221)	(5,100,774)
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分	—	(500,000)
	23,873,922	19,461,146

註：

- 於二零一六年六月三十日，一項名義本金為港幣565,488,000元(約人民幣483,322,000元)(二零一五年十二月三十一日：港幣565,488,000元，約人民幣473,766,000元)的長期銀行貸款之即期部分以人民幣460,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣460,000,000元)的質押銀行存款作抵押；另一項名義本金為人民幣500,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣500,000,000元)的長期銀行貸款之即期部分以人民幣480,307,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣480,307,000元)的質押銀行存款作抵押(詳情載於附註15)。
- 於二零一六年六月三十日，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)。於二零一六年六月三十日，用於抵押的土地使用權和物業、廠房及設備的總帳面值分別約為人民幣1,425,989,000元和人民幣176,290,000元(二零一五年十二月三十一日：分別為人民幣1,441,519,000元和人民幣176,290,000元)。
- 於二零一六年六月三十日，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)。於二零一六年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總帳面值約為人民幣915,600,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣915,600,000元)。
- 於二零一六年六月三十日，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)。於二零一六年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總帳面值約為人民幣5,474,096,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,472,295,000元)。

包括按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分在內的所有長期銀行及其他貸款均按攤銷成本入帳，並預期將於一年後清償。

20 銀行及其他貸款(續)

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：(續)

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、對本集團股權結構的規定及本集團保持在主要證券交易所上市交易的地位的要求。倘若本集團違反契諾，已動用的融資將須按照要求償還。此外，如附註20(a)所披露，本集團部分長期銀行貸款協議包含一些條款，該等條款賦予貸款方無論本集團是否遵守契諾或按償款計劃清償債務時均可在任何時間行使酌情權要求立即還款的權利。

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。於二零一六年六月三十日，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(二零一五年十二月三十一日：無)。

21 融資債券

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團發行了一期人民幣500,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一六年十月八日償還，實際利率為每年6.90%。

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元和人民幣1,100,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日 and 二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年7.50%和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2,000,000,000元的無抵押融資債券，年期為二百七十天，須於二零一六年四月九日償還，實際利率為每年4.60%，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1,200,000,000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%。

截至二零一六年六月三十日止六個月內，本集團發行人民幣2,500,000,000元的無抵押融資債券，年期為五年，須於二零二一年三月二十二日償還，實際利率為每年4.05%。

22 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	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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0.11元(約相等於人民幣0.09元) (二零一五年：港幣0.11元)	666,123	641,320

該等中期股息尚未在本報告期末確認為負債。

22 股本、儲備及股息(續)

(a) 股息(續)

(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	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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 (約相等於人民幣0.05元)	355,197	不適用

(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	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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0.08元 (約相等於人民幣0.06元)	不適用	446,057

22 股本、儲備及股息(續)

(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：			
於二零一五年一月一日、 二零一五年十二月三十一日及 二零一六年六月三十日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一五年一月一日	5,449,472,300	544,947	478,101
根據轉換可轉換優先股發行股份	840	—	—
於二零一五年十二月三十一日、 二零一六年一月一日及 二零一六年六月三十日	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：			
於二零一五年一月一日、 二零一五年十二月三十一日及 二零一六年六月三十日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一五年一月一日	1,619,126,020	161,913	127,296
根據轉換可轉換優先股發行股份	(840)	—	—
於二零一五年十二月三十一日、 二零一六年一月一日及 二零一六年六月三十日	1,619,125,180	161,913	127,296

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。

22 股本、儲備及股息(續)

(b) 股本(續)

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兌換為一股普通股。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。

(c) 儲備的性質及用途

(i) 盈餘儲備

遼寧忠旺公司章程列明該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。

22 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備的性質及用途(續)

(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留存利潤。根據二零零九年二月十八日股東大會通過的決議案，留存利潤約人民幣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，加上其他子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)本公司一家子公司收購遼寧忠旺60%股權支付的代價。

(d) 可分派儲備

於二零一六年六月三十日，可供分派予本公司股東的儲備總額為人民幣8,811,603,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣9,148,284,000元)。於報告期末後，董事擬派中期股息每股普通股0.06港元(二零一五年十二月三十一日：末期股息每股普通股0.06港元)，合計人民幣355,197,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣355,197,000元)(詳情載於附註22(a))。該股息並無於結算日確認為負債。

(e) 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20及21分別所述銀行及其他貸款及融資債券)以及本公司權益擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及累積利潤)。

本集團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。本集團的整體策略由上年起維持不變。

23 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。

本集團設有由財務經理領導之團隊，負責對包括分類為公允價值第三級之非上市可供出售債務證券在內之金融工具進行估值。該團隊直接向首席財務官及審計委員會彙報，並於各中期及年度報告日編製內載公允價值計量變動分析之估值報告，交由首席財務官審閱及批准。團隊每年兩次與首席財務官及審計委員會商討估值程序及結果，以配合報告日期。

	於二零一六年六月三十日 公允價值計量分類至 (未經審核)			於二零一五年十二月三十一日 公允價值計量分類至 (經審核)		
	於二零一六年 六月三十日 公允價值 (未經審核) 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 公允價值 (經審核) 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
本集團經常性公允價值計量						
資產：						
分類至可供出售金融資產 的金融產品	976,417	—	976,417	1,351,418	—	1,351,418
負債：						
利率掉期	(797)	(797)	—	(15,403)	(15,403)	—

截至二零一六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(二零一五年：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。

23 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

第二級公允價值計量所使用之估值方法及輸入值
利率掉期之公允價值為預計未來現金流量之現值。

第三級公允價值計量所使用之估值方法及輸入值

分類為可供出售金融資產之金融工具之公允價值乃通過現金流量折現方法釐定，計量公允價值時重大非可觀察輸入值為風險溢價。公允價值計量與風險溢價反向相關。

公允價值確認為第三級之金融工具之分析如下

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
非上市可供出售金融資產：		
於一月一日	1,351,418	2,303,542
購買支付款項	310,000	—
期間內於綜合全面收益表內確認的已實現淨損益	14,377	20,590
期間內於綜合全面收益表內確認的未實現淨損益	21,417	1,264
出售所得款項	(700,000)	(1,573,600)
已收利息	(20,795)	(50,532)
於六月三十日	976,417	701,264

(b) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

以攤銷成本入帳的金融資產及金融負債的公允價值乃按已折現現金流分析為基準的公認定價模式釐定。

董事認為，按攤銷成本計入綜合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。

24 承擔

(a) 資本承擔

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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	10,496,249	7,435,505

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	48,595	44,465
一年後但五年內	21,438	31,085
	70,033	75,550

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。

25 關聯方交易

於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月各期間，本集團訂立下列關聯方交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
自聯營公司的租金收入	75	75
向聯營公司銷售貨物	4,188	13,793
獲得關聯公司擔保	2,758,612	2,111,360

26 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（「該計劃」），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的，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該購股權，認購於該期間其名下購股權之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。

該計劃詳情如下：

承授人	授予日	行使期	行使價 港幣	於授予日授出 購股權數目	各期間已失效 或註銷	於二零一六年 六月三十日 尚未行使
類別：						
一 董事	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十二日至 二零一三年三月三十一日	3.90	11,700,000	—	11,700,000
	二零一六年一月六日	二零一七年一月六日至 二零二六年一月五日	3.93	163,000,000	—	163,000,000
一 僱員	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十二日至 二零一三年三月三十一日	3.90	34,000,000	(2,300,000)	31,700,000
	二零一六年一月六日	二零一七年一月六日至 二零二六年一月五日	3.93	287,000,000	—	287,000,000
				495,700,000	(2,300,000)	493,400,000

26 股份支付(續)

根據該計劃授出購股權的公允價值，由獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司使用二項式期權定價模式計算。該模式之輸入參數如下：

授予日	二零一一年 三月二十二日	二零一六年 一月六日
授予日的估計股價	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%
預期有效期	10年	10年
無風險利率	2.75%	1.49%
預期股息率	5.9%	4.98%

預期波幅乃以可比較公司的普通股回報的歷史波幅釐定。由於二項式期權定價模式涉及非常主觀的假設，包括股價波動，故主觀假設之變動對所估計之公允價值有重大影響。

該計劃項下購股權於授予日二零一一年三月二十二日及二零一六年一月六日的公允價值分別約為人民幣52,496,000元及人民幣437,025,000元。

下表載列截至二零一六年六月三十日止六個月期間承授人持有本公司購股權的變動：

授予日	於二零一六年 六月三十日 尚未行使	於二零一六年 六月三十日 可予行使
二零一一年三月二十二日	43,400,000	43,400,000
二零一六年一月六日	450,000,000	—

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，該計劃於授予日二零一一年三月二十二日及二零一六年一月六日的股份支付開支分別約為人民幣517,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣1,680,000元)及人民幣100,795,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：無)於綜合全面收益表中確認。