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）

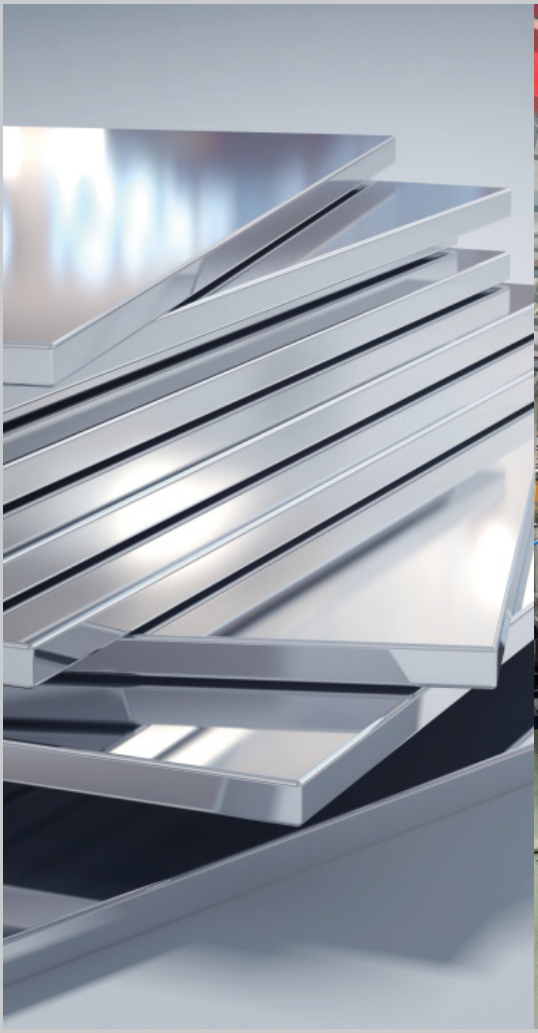
股份代號：01333

亞洲首屈一指的鋁加工產品研發製造商

二零一五年中期報告

因為輕，
所以

* 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
26 權益披露
31 企業管治及其他資料
35 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
陳　岩先生
鍾　宏女士
勾喜輝先生

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

張立基先生
路長青先生

授權代表

張立基先生
路長青先生

主要往來銀行

美國銀行香港分行
香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
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

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

海問律師事務所
中國北京朝陽區
東三環中路5號財富金融中心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鋪

投資者及傳媒關係顧問

基石傳訊有限公司
香港中環擺花街46號
中晶商業大廈19樓

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二零一五年十月十二日(星期一)至二零一五年十月十六日(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二零一五年十月九日(星期五)下午四時半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鋪。

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,本公司成功在香港聯合交易所有限公司主板掛牌上市(股票代號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。本集團獲頒發鐵路、汽車、船舶、航空等行業多項全球認證資質,客戶遍及全球各主要市場。

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鋁產品深加工。經過逾二十年的專業化發展,本集團已擁有逾90條國際先進的鋁擠壓生產線(包括21條75MN及以上大型鋁擠壓生產線)。本集團訂購的兩台全球最大最先進的225MN超大型擠壓機按計劃將於今年下半年分別抵廠開始安裝。225MN擠壓機建成投產後將進一步鞏固本集團在高精密、複雜大截面工業鋁擠壓產品生產方面的領先優勢。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,以及具有「國家認定企業技術中心」、「國家CNAS實驗室」、遼寧省工程技術研究中心和遼寧省博士後科研基地等資質的技術與研發團隊。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。

本集團積極拓展深加工業務,依托深加工中心內先進的生產設施及專門的產品與工藝設計團隊,為客戶提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。本集團已成功開發出工業用鋁製托盤、全鋁半掛車、消防車、油罐車、高寒高鐵車廂、公交客車、建築模板等各類具有巨大市場潛力的高附加值深加工產品,提升了本集團的整體盈利能力。

本集團的高附加值鋁壓延材項目正按計劃穩步推進。該項目總設計年產能為300萬噸,計劃分兩期進行。第一期設計年產能為180萬噸,共有兩條生產線,其中第一條生產線的廠房建設及設備安裝已基本完成,正進行整條生產線的設備調試,有望按計劃進入試生產階段,並於今年年底前實現投產。本集團的高附加值鋁壓延業務投產後,將與已有的工業鋁擠壓業務及深加工業務形成資源共享、優勢互補的三大核心業務。

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!

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資料,引自二零一四年三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	
	二零一五年 人民幣千元 （未經審核）	二零一四年 人民幣千元 （未經審核）
收益	**7,892,402**	7,947,535
毛利	**2,541,467**	2,243,604
毛利率	**32.2%**	28.2%
除税前利潤	**1,813,723**	1,527,199
權益持有人應佔利潤	**1,498,059**	1,270,617
每股盈利（附註1）		
基本（人民幣元）	**0.21**	0.19
攤薄（人民幣元）	**0.21**	0.19
每股中期股息（人民幣元）	**0.09**	0.06

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
資產淨值	**25,377,115**	24,328,592
資產總值	**59,251,070**	53,769,415
資產負債率（附註2）	**57.2%**	54.8%

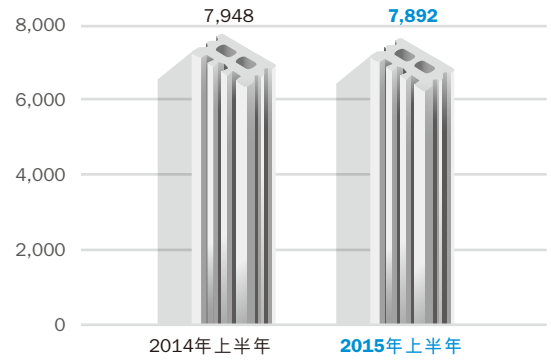
附註：

1. 每股盈利乃根據截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月各期間本公司權益持有人應佔利潤以及各期普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
2. 資產負債率 = 負債總值／資產總值*100%。

財務摘要

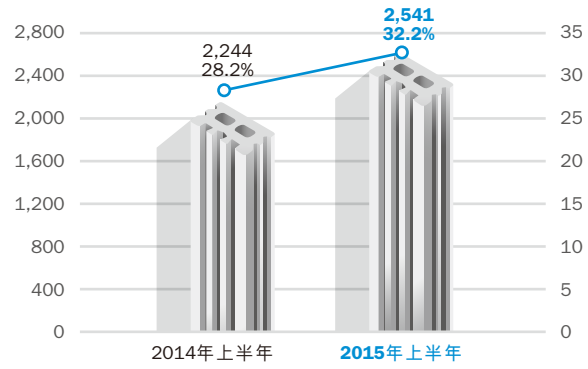
收益

（人民幣百萬元）



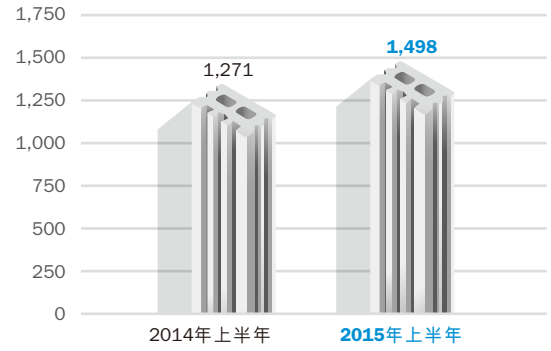
毛利／毛利率

（人民幣百萬元）



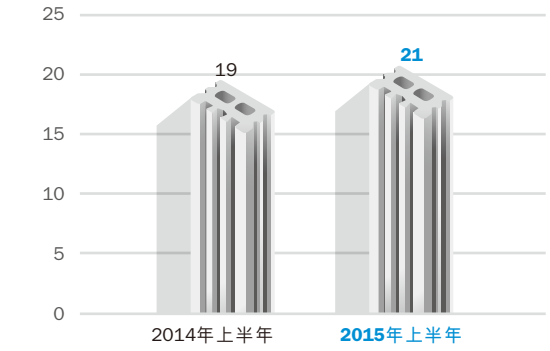
權益持有人應佔利潤

（人民幣百萬元）



每股盈利（基本）

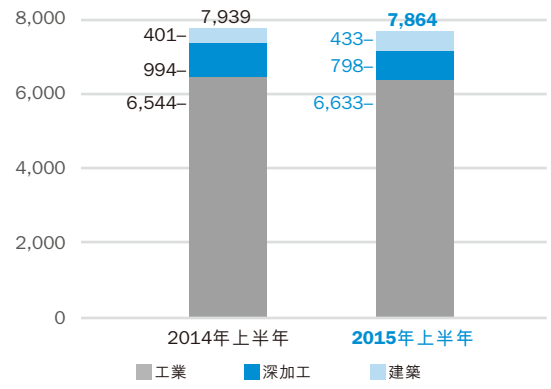
（人民幣分）



收益構成

— 鋁擠壓業務／按產品種類

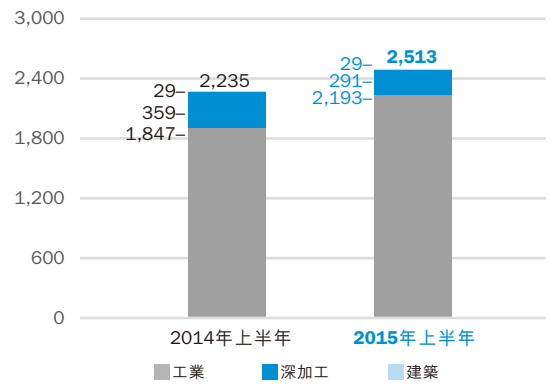
（人民幣百萬元）



毛利構成

— 鋁擠壓業務／按產品種類

（人民幣百萬元）



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二零一五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。

業績摘要

中國鋁加工行業正在面臨前所未有的挑戰和機遇。面對環球經濟疲弱，不少國際同業紛紛轉攻中國市場，期望可以在這個穩步增長的市場分一杯羹。與此同時，部份國家為保障本土行業發展，架起形形式式的貿易壁壘，令中國企業的國際化道路舉步為艱。儘管如此，在全球節能減排的大趨勢下，交通運輸輕量化發展，加上中國政府大力提倡產業升級，回顧期內中國市場對高端鋁合金產品的需求仍然保持穩定增長。

本集團業務於二零一五年上半年繼續貫徹「中國市場為主，海外市場為輔」的主要策略，聚焦中國高端鋁加工市場，透過技術研發、設備升級、優化產品結構等多方面提升核心競爭力及盈利能力。回顧期內本集團收益達約人民幣78.9億元，與去年同期基本持平；期內高端產品的銷售比例增加，因此毛利率由去年同期28.2%上升至32.2%；權益持有人應佔利潤按年上升約17.9%至約人民幣15.0億元，每股基本盈利同步上升13.2%至人民幣0.21元。

為回饋股東，董事會宣佈派發截至二零一五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42.8%。

業務回顧

工業鋁擠壓產品是本集團的主要收入及盈利來源，回顧期內，本集團對現有熔鑄、擠壓及模具設施進行改良及升級，並繼續推進市場開拓，專注開發高毛利的大截面高端工業鋁擠壓產品，令工業鋁擠壓業務的毛利率較去年同期顯著上升4.9個百分點至33.1%。

本集團的深加工業務主力抓緊交通運輸輕量化發展的契機，回顧期內與內地數家車廠聯手開發出各種鋁製車用部件及全鋁新能源客車車身，加上此前本集團已成功研發的多種全鋁貨車及特種車輛，進一步豐富了本集團高毛利的深加工產品組合，為本集團的未來發展構建了新的增長點。此外，本集團於回顧期內收購了一間特種車輛廠，目前正在擴大該車廠的產能，預期於2015年底開始投入生產。

回顧期內，本集團繼續積極推進位處天津武清汽車零部件產業園區的鋁壓延材項目，項目第一期共兩條生產線，年設計產能180萬噸，建成後將會是全球最大的單一鋁壓延生產基地。第一條生產線主要用作生產交通運輸及化工容器領域所需的中厚板，廠房建設及機器設備安裝已經完成，目前正加緊進行設備調試，爭取二零一五年底投產。該生產基地鄰近汽車零部件供應商，本集團已成立了專門的汽車板生產研發部門和項目管理團隊，與目標客戶共同進行研發及訂製個性化產品。

產品技術引領行業發展

本集團積極加強研發能力，二零一五年上半年研發投入約人民幣2.4億元，佔總收益的3.1%。作為中國鋁加工行業的龍頭企業之一，中國忠旺積極推動產業發展，本集團牽頭並主力起草「鋁及鋁合金擠壓焊縫焊合性能檢驗方法」，協助制訂國家標準，銳意提升中國鋁加工行業的技術水平。於工業和信息化部(「工信部」)原材料工業司組織召開的2015年上半年有色金屬行業運行分析座談會上，本集團作為中國鋁加工企業的代表獲邀出席，就行業的未來發展提出建議，並協助編製有色行業十三五發展規劃。

未來展望

中國政府提出了「一帶一路」戰略，以交通運輸及基建為突破口，推動沿線國家及地區的互聯互通，將為鋁加工行業帶來新的發展契機。此外，中國國務院於本年五月頒佈了「中國製造2025」的通知，明確描繪了中國製造未來十年的發展總綱領，提倡製造業的創新與研發，推動多個產業朝向高端發展，當中包括航空航天、海洋工程、船舶、軌道交通、新能源汽車與電力裝備等領域。鋁加工產業也應勢而動，在設備自動化、管理專業化、技術創新化、產品高端化等方面發力，攜手邁向鋁加工行業的「工業4.0」。

本集團訂購的兩台225MN超大型鋁擠壓機即將於下半年分別送抵開始安裝。225MN擠壓機建成投產後將進一步增強本集團在生產高精密、複雜大截面工業鋁擠壓產品方面的領先優勢。與此同時，本集團將繼續擴充深加工的廠房規模，加快特種車輛廠的產能建設。天津高附加值鋁壓延材項目投產在即，將會是未來增長重點。三大業務協同發展，本集團將緊緊抓住中國產業升級及交通運輸輕量化帶來的發展契機。

致謝

本集團於二零一五年上半年取得理想業績，有賴全體員工齊心努力，和股東、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曾對全體同仁的辛勤努力表示由衷的感謝。中國忠旺將堅定執行三大核心業務發展策略，全力為股東創造可持續的增長及回報。

劉忠田
主席

香港，二零一五年八月二十日

管理層討論與分析

一、業務回顧

據國家統計局公佈，二零一五年上半年，中國經濟部分回暖，按可比價格計算，國內生產總值實現了7%的中高速增長，增速緩中趨穩。政府推進各項體制改革與制度創新，引導產業升級從量變達到質變。本集團於回顧期內的發展亦配合整體經濟的步伐，以穩定增速、提升品質為前提，堅持貫徹以「中國市場為主、海外市場為輔」的主要策略，有效整合資源，在優化產品結構、精細業務板塊、推進市場開拓等方面取得成效，順利完成二零一五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7,892,402,000元，與二零一四年同期約人民幣7,947,535,000元基本持平，本公司權益持有人應佔利潤由二零一四年同期約人民幣1,270,617,000元上升17.9%至回顧期內約人民幣1,498,059,000元，每股盈利亦同比上升13.2%至約人民幣0.21元。

回顧期內，本集團鋁擠壓業務實現銷售收益約人民幣7,863,749,000元，與二零一四年同期約人民幣7,939,216,000元基本持平，鋁擠壓產品銷量為344,523噸，較二零一四年同期的368,239噸下降6.4%，這主要是由於回顧期內本集團在主要擠壓生產線均處於滿負荷運營狀態的情況下，將營運重點放在保障高毛利產品的生產與銷售上，導致產量略有下滑所致。回顧期內，由於產品結構的優化調整，本集團鋁擠壓業務的整體毛利率進一步提升至32.0%（二零一四年同期：28.2%）。

回顧期內，本集團的工業鋁擠壓產品銷量約288,395噸，較二零一四年同期的306,696噸下降6.0%，實現銷售收入約人民幣6,632,800,000元，與二零一四年同期的約人民幣6,544,187,000元基本持平，平均售價每噸人民幣22,999元，較二零一四年同期的平均售價每噸人民幣21,338元上升7.8%，毛利率則較二零一四年同期的28.2%提升4.9個百分點至33.1%。深加工產品銷量約28,866噸，較二零一四年同期的36,547噸下降21.0%，主要是由於回顧期內鋁製托盤發貨量的減少所致，銷售收入也相應同比減少19.7%至約人民幣797,947,000元，平均售價每噸人民幣27,643元，與二零一四年同期的平均售價每噸人民幣27,188元基本持平，毛利率為36.5%（二零一四年同期：36.1%）。

目前，本集團的深加工產品雖仍以工業用鋁製托盤為主，但本集團已成功研製了包括半掛車、油罐車、消防車、高寒高鐵車廂、建築模板等在內的多種高端鋁合金深加工應用，並為之進行了配套資金投入與產能建設。本集團於回顧期內收購的遼寧忠旺特種車輛製造有限公司（「特種車輛廠」），目前已取得生產銷售多個全鋁商用車的相關牌照。特種車輛廠位於遼陽，正在建設單班年產能4,000輛車的兩條生產線，預計今年底開始投產。此外，去年組建的產品與工藝設計團隊也屢創佳績，為多家交通用鋁客戶研製開發了全新的鋁製部件或整車車身，其中為華晨客車設計、製造的嶄新全鋁新能源公交車目前正在進行樣車路試，完成後有望進入商業生產。

此外，本集團於今年初聯合沈陽航空航天大學及中航沈飛民用飛機有限責任公司，創建了遼寧航空航天鋁合金研發聯合實驗室(「聯合實驗室」)。聯合實驗室將作為一個資源共用、優勢互補的平台，協助三方發揮所長，為國內航空航天事業共同開發高端鋁合金產品。回顧期內，本集團牽頭並主要負責起草了「鋁及鋁合金擠壓焊縫焊合性能檢驗方法」的國家標準，填補了業內空白。本集團國內運營主體遼寧忠旺集團有限公司亦繼續作為「高新技術企業」，享有企業所得稅15%的優惠稅率。回顧期內，本集團的整體研發費用約人民幣2.4億元，佔總收益3.1%，共完成開發六項新產品、獲得11項授權專利、四項市級科技獎項，並新承接了包括國家產業振興和技術改造專項在內的五項國家及省市級科研計劃項目。

回顧期內，本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一期的建設進入了攻堅階段。該項目第一期年設計產能為180萬噸，包括兩條生產線，其中第一條生產線的廠房建設及設備安裝已基本完成，正進行整條生產線的設備調試。回顧期內，本集團對第一條生產線的核心設備包括4500mm熱軋機及2350mm冷軋機先後進行了運行調試。4500mm熱軋機實現了空載試車，為負載試車奠定基礎；2350mm冷軋機則進行了負載調試，近期將進一步優化各系統功能。以目前的工程進度，鋁壓延材項目有望按計劃進入試生產階段，並於今年年底前實現投產。

二、未來展望

在眾多新材料不斷應用的今天，鋁合金因其合理的成本、成熟的工藝、豐富的供應量、質輕且可回收的特性，成為各國推動綠色發展的最佳選擇。而中國政府緊貼全球趨勢，從制定宏觀方針指引到推動行業政策執行，自上而下地夯實建設環境友好型社會基礎，為鋁合金在工業領域的持續推廣創造條件。

中國政府於二零一四年提出「一帶一路」戰略後，今年3月，國家發展和改革委員會(「發改委」)、外交部、商務部三部委聯合發佈了《推動共建絲綢之路經濟帶和21世紀海上絲綢之路的願景與行動》，明確規劃了「一帶一路」的戰略佈局，以交通運輸、基建為突破口，實現沿線國家及地區之間的互聯互通。這意味著中國及沿線國家將相繼推出一系列以高鐵、城軌、公路建設為代表的陸路交通，以船舶、港口、集裝箱為代表的海上交通，及以工程機械、風電設備為代表的配套設施等建設項目，從而為本集團的廣泛應用於交通運輸、機械設備及電力工程等領域的高端鋁合金產品帶來巨大的市場空間。

今年5月，國務院頒佈《中國製造2025》的通知，明確描繪了中國製造業未來十年發展的總綱領及路線圖，並以此為起點，帶領中國正式躋身世界製造業強國之列。《中國製造2025》提倡製造業的創新與研發、智能與工業、質量與品牌、綠色與製造的有效結合，提質增效地完成產業升級。這與「工業4.0」所體現的智能化生產的本質不謀而合，製造業的目光因此聚焦到了研發創新、智能製造等方面。鋁加工產業也應勢而動，在設備自動化、管理專業化、技術創新化、產品高端化等方面發力，攜手邁向鋁加工行業的「工業4.0」。此外，《中國製造2025》明確提出將推動高端裝備、新材料等重點領域的突破發展，其中包括航空航天裝備、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、電力裝備、特種金屬功能材料等。而在上述領域中，正由鋁合金擔當著推動產業升級的使命，「以鋁代鋼、以鋁代銅」的趨勢日益顯著。順應著《中國製造2025》的政策指引，今年7月，工信部著手編製有色金屬行業「十三五」發展規劃及《鋁工業發展指導意見》，鼓勵建立上下游產業聯盟，長遠來看將增加鋁合金產品在交通、航空、電力等方面的滲透率。

值得留意的是，中國政府對於新能源汽車的推廣力度逐年加大，為高品質的高端鋁加工產品打開了廣闊的市場。今年4月，財政部、工信部、科學技術部和發改委四部委共同發佈了《關於2016–2020年新能源汽車推廣應用財政支持政策的通知》，對消費者購買被納入國家新能源車目錄的新能源汽車繼續給予購車補貼。此次的補貼不但將範圍擴大至全國，還首次加入對新能源貨車的補貼。同時，提高補貼車型的續駛里程標準，並要求新能源汽車的生產企業加強關鍵零部件的質量保證，令車企在研發能力及產品質量上的升級勢在必行，政府推廣新能源汽車的決心有目共睹。公共交通用鋁的推廣力度也再下一城，繼去年政府七個部委聯合印發了《京津冀公交等公共服務領域新能源汽車推廣工作方案》，在京津冀地區推廣逾7,000輛新能源公交車後，今年5月，財政部、工信部及交通運輸部聯合發佈了《關於完善城市公交車成品油價格補助政策，加快新能源汽車推廣應用的通知》，宣佈從二零一五年起，逐年遞減對城市公交車成品油價格的補助，從而加快新能源公交車的規模應用，促進公交行業向節能減排升級轉型。預計二零一五年，在大氣污染治理的重點省市包括北京、上海等地，新能源公交車在新增及更換車輛中的佔比將達40%，二零一九年，該比例將達80%。鋁合金產品是提高新能源汽車環保效能的最佳替代材料，可用於車身、車架、零部件等，為每10%的車身減重帶來8%的燃料節省。上述政策的實行，將對交通運輸用鋁起到立竿見影的推動功效。

在以上有利的宏觀環境下，本集團管理層將執行以下發展策略，牢牢把握積極政策為本集團帶來的發展機遇：

1. 繼續積極推進鋁壓延材項目，為本集團的長遠發展添動力：本集團鋁壓延材項目第一期第一條生產線已進入關鍵的設備調試階段，本集團已組建了最專業的技術團隊，全力以赴確保調試順利進行，並為緊隨其後的試生產做足準備。鋁壓延材項目的投產，將豐富本集團的產業鏈，深化業務間的協同效應，為本集團長遠發展提供堅實動力；

2. 全方位升級深加工業務，鞏固本集團整體盈利能力：增加高附加值產品比重是鋁加工行業升級轉型的發展走向，提升精深加工能力是關鍵。本集團將在已有的深加工產能基礎上逐步擴建產能的同時，進一步強化本集團在新產品新工藝方面的開發設計能力，力求為國內外客戶提供設計、製造、組裝、售後服務等全方位的產品解決方案，擴大深加工產品在本集團銷售中的佔比，鞏固整體盈利能力；

3. 繼續落實工業鋁擠壓及配套產能優化與擴充計劃，鞏固本集團在工業鋁擠壓方面的行業龍頭地位：已訂購的兩台225MN超大型擠壓機將於二零一五年下半年分別抵廠開始安裝，力爭按期完成安裝與調試，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絕對領先優勢；加快實施反向擠壓機設備訂購計劃，以盡早彌補本集團在反向擠壓方面的產能空白；加大對鋁合金熔鑄設備的投入，提高熔鑄生產水準與產能，以滿足本集團擴充後的鋁加工產能需求；及

4. 加強基礎研究，推動技術創新，提升綜合實力：本集團將繼續加大對自有研發團隊的資金與人才投入，並通過產、學、研的多方多元化合作，強化對鋁及鋁合金的基礎研究，大力推動技術與工藝的創新，加快產品與服務的產業化進度，提升本集團的綜合競爭實力。

管理層堅信，通過執行以上發展策略，本集團將實現工業鋁擠壓、深加工及鋁壓延這三大核心業務的協同發展，憑藉優異的研發能力、領先的技術和一流的裝備，進一步鞏固自身優勢，實現可持續發展，為股東帶來理想的價值回報。

三、財務回顧

本集團於回顧期的收益約為人民幣7,892,402,000元，與二零一四年同期基本持平，本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣1,498,059,000元，較二零一四年同期上升17.9%。

下文是本集團於回顧期及二零一四年同期的財務業績的比較。

收益

於回顧期，本集團總收益約為人民幣7,892,402,000元，與二零一四年同期的約人民幣7,947,535,000元基本持平。於回顧期，本集團主要收益為鋁擠壓業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣7,863,749,000元，其他收益主要為金屬貿易代理費收益以及本集團於二零一四年底成立的忠旺集團財務有限公司所開展的金融服務業務帶來的收益，金額約為人民幣28,653,000元。二零一四年同期鋁擠壓業務的銷售金額約為人民幣7,939,216,000元，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣8,319,000元。

以下為本集團於回顧期及二零一四年同期，將鋁擠壓業務按板塊及產品劃分的收益、銷量及平均單價分析。

	截至六月三十日止六個月										
	二零一五年					二零一四年				變動	
	收益	佔比	銷量	佔比	平均單價	收益	佔比	銷量	佔比	平均單價	收益	銷量
	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												
工業板塊	7,430,747	94.5%	317,261	92.1%	23,422	7,537,823	94.9%	343,243	93.2%	21,961	-1.4%	-7.6%
工業鋁擠壓產品	6,632,800	84.4%	288,395	83.7%	22,999	6,544,187	82.4%	306,696	83.3%	21,338	1.4%	-6.0%
深加工產品	797,947	10.1%	28,866	8.4%	27,643	993,636	12.5%	36,547	9.9%	27,188	-19.7%	-21.0%
建築板塊	433,002	5.5%	27,262	7.9%	15,883	401,393	5.1%	24,996	6.8%	16,058	7.9%	9.1%
合計	7,863,749	100.0%	344,523	100.0%	22,825	7,939,216	100.0%	368,239	100.0%	21,560	-1.0%	-6.4%

本集團鋁擠壓業務於回顧期的收益約為人民幣7,863,749,000元，與二零一四年同期基本持平。本集團鋁擠壓業務於回顧期的產品總銷量為344,523噸，較二零一四年同期下降6.4%，主要是由於回顧期內本集團在主要擠壓生產線均處於滿負荷運營狀態的情況下，將營運重點放在保障高毛利產品的生產與銷售上，導致產量略有下滑所致。本集團鋁擠壓產品於回顧期的平均售價為每噸人民幣22,825元，較二零一四年同期上升5.9%，主要是由於回顧期內銷售的鋁擠壓產品中單價較高的高端工業鋁擠壓產品佔比增加所致。

本集團工業板塊於回顧期的收益約為人民幣7,430,747,000元，與二零一四年同期基本持平。本集團工業板塊於回顧期的產品總銷量為317,261噸，較二零一四年同期下降7.6%。其中，本集團工業鋁擠壓產品於回顧期的收益約為人民幣6,632,800,000元，與二零一四年同期基本持平。本集團工業鋁擠壓產品於回顧期的銷量為288,395噸，較二零一四年同期下降6.0%。本集團工業鋁擠壓產品於回顧期的平均售價為每噸人民幣22,999元，較二零一四年同期上升7.8%，主要是由於回顧期內銷售的工業鋁擠壓產品中單價較高的高端工業鋁擠壓產品佔比增加所致。

本集團深加工產品於回顧期的收益約為人民幣797,947,000元，較二零一四年同期下降19.7%，主要是由於回顧期內深加工產品的銷量有所減少所致。本集團深加工產品於回顧期的銷量為28,866噸，較二零一四年同期下降21.0%，主要是由於回顧期內鋁製托盤發貨量減少所致。本集團深加工產品於回顧期的平均售價為每噸人民幣27,643元，與二零一四年同期基本持平。

本集團建築板塊於回顧期的收益約為人民幣433,002,000元，較二零一四年同期上升7.9%，主要是由於回顧期內建築板塊產品的銷量上升所致。本集團建築板塊產品於回顧期的銷量為27,262噸，較二零一四年同期上升9.1%。本集團建築板塊於回顧期的產品平均售價為每噸人民幣15,883元，與二零一四年同期基本持平。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、英國等國家和地區。回顧期內，本集團海外銷售收益約為人民幣1,067,231,000元（二零一四年同期：約人民幣1,200,514,000元），佔本集團總收益的13.5%（二零一四年同期：15.1%）。

以下為本集團於回顧期及二零一四年同期按地域劃分的收入明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
中國	**6,825,171**	**86.5%**	6,747,021	84.9%
美國	**770,836**	**9.8%**	1,130,964	14.2%
德國	**99,219**	**1.2%**	21,232	0.3%
英國	**44,689**	**0.6%**	15,406	0.2%
其他	**152,487**	**1.9%**	32,912	0.4%
合計	**7,892,402**	**100.0%**	7,947,535	100.0%

本集團於回顧期的國內收益約為人民幣6,825,171,000元，與二零一四年同期基本持平，海外收益約為人民幣1,067,231,000元，較二零一四年同期減少11.1%。其中本集團於回顧期對美國的出口收益約為人民幣770,836,000元，較二零一四年同期減少31.8%。回顧期內出口美國的收益減少主要是由於本集團對美國出口的主要產品鋁製托盤的發貨量減少所致。本集團亦積極開拓除美國之外的其他海外市場，使得回顧期內對德國、英國等其他國家和地區的銷售大幅增長。

銷售成本

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣5,350,935,000元（二零一四年同期：約人民幣5,703,931,000元），較二零一四年同期下降6.2%。本集團鋁擠壓業務於回顧期的銷售成本約為人民幣5,350,579,000元（二零一四年同期：約人民幣5,703,839,000元），較二零一四年同期減少6.2%，主要是由於回顧期內鋁擠壓產品的銷量減少所致。本集團鋁擠壓業務於回顧期的單位產品成本為每噸人民幣15,530元，與二零一四年同期的每噸人民幣15,490元基本持平。

毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣2,541,467,000元，較二零一四年同期增加13.3%，主要是由於回顧期內本集團繼續優化產品結構，重點保障高毛利產品的生產與銷售所致。以下為本集團於回顧期及二零一四年同期，將鋁擠壓業務按板塊及產品劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一五年			二零一四年		
	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						
工業板塊	**2,484,125**	**98.8%**	**33.4%**	2,206,635	98.7%	29.3%
工業鋁擠壓產品	**2,192,920**	**87.2%**	**33.1%**	1,847,491	82.6%	28.2%
深加工產品	**291,205**	**11.6%**	**36.5%**	359,144	16.1%	36.1%
建築板塊	**29,045**	**1.2%**	**6.7%**	28,742	1.3%	7.2%
合計	**2,513,170**	**100.0%**	**32.0%**	2,235,377	100.0%	28.2%

本集團鋁擠壓業務於回顧期的產品毛利約為人民幣2,513,170,000元，較二零一四年同期上升12.4%。本集團鋁擠壓業務的產品整體毛利率由二零一四年同期的28.2%上升至回顧期內的32.0%，主要是由於鋁擠壓業務中佔比最大的工業鋁擠壓產品的毛利率上升所致。

本集團工業板塊於回顧期的整體毛利約為人民幣2,484,125,000元，較二零一四年同期上升12.6%。本集團工業板塊的整體毛利率由二零一四年同期的29.3%上升至回顧期內的33.4%。

其中，本集團工業鋁擠壓產品於回顧期的毛利約為人民幣2,192,920,000元，較二零一四年同期上升18.7%。本集團工業鋁擠壓產品的毛利率由二零一四年同期的28.2%上升至回顧期內的33.1%，主要是由於回顧期內本集團通過提高生產效率、優化產品組合，重點保障高毛利工業鋁擠壓產品的生產與銷售所致。

本集團深加工產品於回顧期的毛利約為人民幣291,205,000元，較二零一四年同期減少18.9%，主要是由於回顧期內本集團鋁製托盤發貨量減少所致。本集團深加工產品於回顧期的毛利率為36.5%，與二零一四年同期的36.1%基本持平。

本集團建築板塊於回顧期的毛利約為人民幣29,045,000元，與二零一四年同期基本持平，回顧期內本集團建築板塊的毛利率為6.7%，與二零一四年同期的7.2%基本持平。

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，由二零一四年同期的約人民幣64,178,000元增加至回顧期內的約人民幣148,786,000元。此項變化主要由以下原因所致：

(i) 銀行利息收入由二零一四年同期的約人民幣62,628,000元增加至回顧期內的約人民幣89,424,000元；及

(ii) 可供出售金融資產利息收入由二零一四年同期約人民幣1,550,000元增加至回顧期內的約人民幣59,362,000元。可供出售金融資產利息收入主要是本集團投資於理財產品獲得的收益。本集團除了將盈餘資金存入銀行做定期存款外，亦會從某些金融機構購買部分低風險及保本的理財產品，以幫助保存本集團的流動資金，並提升利息收入。

其他收入／開支及其他收益淨額

其他收入／開支及其他收益由二零一四年同期的約人民幣106,792,000元的淨收益增加34.5%至回顧期內的淨收益約為人民幣143,678,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

(i) 政府補貼由二零一四年同期的約人民幣124,296,000元減少至回顧期內的約人民幣87,527,000元。本集團各期間獲得的用於支持業務發展和科技研究的政府補貼總額由中國有關政府部門全權酌情決定並派發；

(ii) 議價收購收益約人民幣46,688,000元，主要來自本集團於回顧期內收購特種車輛廠而形成的收益，有關詳情已於本報告未經審核簡明綜合財務報表附註23披露；

(iii) 銷售機械設備產生淨收入由二零一四年同期的約人民幣16,826,000元減少至回顧期內的約人民幣12,009,000元；

(iv) 滙兑損失由二零一四年同期的約人民幣40,685,000元減少至回顧期內的約人民幣1,563,000元，主要是由於回顧期內人民幣滙率波動幅度小於二零一四年同期所致；及

(v) 其他項目於回顧期的淨損失約為人民幣983,000元（二零一四年同期：淨收益約人民幣6,355,000元）。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括廣告宣傳費、運輸成本及銷售人員薪酬等，由二零一四年同期的約人民幣71,605,000元減少10.2%至回顧期內的約人民幣64,315,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

(i) 本集團的廣告費宣傳費由二零一四年同期的約人民幣39,093,000元下降至回顧期內的約人民幣19,364,000元；

(ii) 本集團運輸及出口費用由二零一四年同期的約人民幣13,246,000元增加至回顧期內的約人民幣26,656,000元，主要是由於回顧期內加大了如德國、英國等海外市場的開拓力度，從而導致了運輸及出口費用的增加；

(iii) 本集團銷售人員薪酬由二零一四年同期的約人民幣17,232,000元減少至回顧期內的約人民幣15,469,000元，主要是由於回顧期內銷售人員獎金發放金額同比減少所致；及

(iv) 其他銷售費用由二零一四年同期的約人民幣2,034,000元增加至回顧期內的約人民幣2,826,000元。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發費用、土地使用税、土地使用權攤銷、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二零一四年同期的約人民幣572,104,000元增加18.1%至回顧期內的約人民幣675,681,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

(i) 本集團計入行政及其他經營開支的研發費用由二零一四年同期的約人民幣240,102,000元增加至回顧期內的約人民幣244,701,000元。本集團的研發費用主要用於航空航天、軌道車輛、商用車、乘用車及專用車輛等領域的交通裝備用大截面、複雜截面鋁擠壓結構件及成套技術的開發研究；

(ii) 由於本集團購買中國遼寧省、黑龍江省及天津市等地的土地使用權而產生的土地使用權攤銷及土地使用税由二零一四年同期的約人民幣180,037,000元減少至回顧期內的約人民幣170,993,000元；

(iii) 本集團計入行政及其他經營開支的工資、薪酬與福利開支由二零一四年同期的約人民幣57,672,000元增加至回顧期內的約人民幣104,093,000元，主要是由於本集團業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致；

(iv) 本集團計入行政及其他經營開支的銀行手續費開支由二零一四年同期的約人民幣28,612,000元增加至回顧期內的約人民幣58,443,000元，主要是由於本集團回顧期內借貸增加所致；及

(v) 其他行政及經營相關開支(包括房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等)由二零一四年同期的約人民幣65,681,000元增加至回顧期內的約人民幣97,451,000元。

應佔聯營公司利潤

本集團於回顧期的應佔聯營公司利潤約為人民幣1,132,000元(二零一四年同期：約人民幣1,974,000元)，系對本集團出資比例為49.0%的聯營公司中鐵忠旺鋁業有限公司按權益法確認的應佔溢利。

財務成本

本集團的財務成本由二零一四年同期的約人民幣245,640,000元增加14.5%至回顧期內的約人民幣281,344,000元。主要是由於回顧期內本集團的融資債券及貸款規模較二零一四年同期增加所致。

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約為人民幣289,760,000元(二零一四年同期：約人民幣130,098,000元)，年均資本化率為4.46%(二零一四年同期：4.50%)。

於二零一四年同期及回顧期內，本集團貸款分別按平均年利率4.84%及4.25%計息。回顧期內融資債券按年利率4.93%至7.50%計算(二零一四年同期：按年利率4.93%至7.50%計算)。

除税前利潤

本集團的除税前利潤由二零一四年同期的約人民幣1,527,199,000元增加18.8%至回顧期內的約人民幣1,813,723,000元，主要由於本章節中描述的以上因素所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一四年同期的約人民幣256,582,000元增加23.0%至回顧期內的約人民幣315,664,000元，主要由於除稅前利潤增加所致。

本集團於二零一四年同期及回顧期的實際稅率分別為16.8%及17.4%。

權益持有人應佔利潤

本公司之權益持有人應佔利潤由二零一四年同期的約人民幣1,270,617,000元上升17.9%至回顧期內的約人民幣1,498,059,000元。本集團的淨利率由二零一四年同期的16.0%上升至回顧期內19.0%。此項上升主要是由於本章節中描述的以上因素所致。

現金流量

以下為本集團於回顧期及二零一四年同期的現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 （未經審核）	二零一四年 人民幣千元 （未經審核）
經營活動所得現金淨額	**2,122,765**	4,786,257
投資活動所用現金淨額	**(3,981,369)**	(3,729,451)
融資活動（所用）／所得現金淨額	**(102,107)**	3,657,290

流動資產淨額

本集團於二零一五年六月三十日的流動資產淨額約人民幣303,956,000元，較二零一四年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣1,894,886,000元減少84.0%，主要是由於流動資產增加幅度小於流動負債增加幅度所致：

(i) 於二零一五年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣20,906,496,000元，比二零一四年十二月三十一日的約人民幣19,004,413,000元增加了約人民幣1,902,083,000元，主要是由於其他應收款項、按金及預付款項及應收賬款及應收票據的增加；及

(ii) 於二零一五年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣20,602,540,000元，比二零一四年十二月三十一日的約人民幣17,109,527,000元增加了約人民幣3,493,013,000元，主要是由於其他應付款項及應計費用、應付票據增加所致。

流動資金

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣7,502,631,000元及人民幣9,463,342,000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2,492,466,000元及人民幣1,181,400,000元。

借貸

於二零一五年六月三十日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣24,749,238,000元，較二零一四年十二月三十一日之總額約人民幣23,886,233,000元增加約人民幣863,005,000元。

於二零一五年六月三十日，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11,945,662,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣11,898,417,000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12,803,576,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣11,987,816,000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。

本集團於二零一五年六月三十日的資產負債比率約為57.2%，於二零一四年十二月三十一日的資產負債比率約為54.8%。該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，除質押銀行存款和抵押的可供出售金融資產外，本集團有賬面值約人民幣4,267,949,000元的機器設備用作融資安排的抵押資產(二零一四年十二月三十一日：約人民幣3,909,866,000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。相關資產及抵押借款的信息已於本報告未經審核簡明綜合財務報表附註9及20中進行披露。

或然負債

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一五年六月三十日，本集團有12,062名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一四年六月三十日的8,171名僱員增長47.6%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣521,349,000元(當中購股權費用約為人民幣1,680,000元)，相比二零一四年同期的約人民幣391,817,000元(當中購股權費用約為人民幣3,189,000元)增長了33.1%。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

於回顧期內，本集團繼續加大對研發的投入，研發費用由二零一四年同期的約人民幣240,102,000元增加至回顧期內的約人民幣244,701,000元，回顧期內研發支出佔本集團銷售收入的比重約為3.1%，與二零一四年同期的水平相當。

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。於二零一五年六月三十日，本集團共有974名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的8.1%。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

本集團於二零一五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154億元，主要是用於本集團鋁壓延材項目的支出，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，於二零一五年六月三十日已訂約的用於鋁壓延材項目的資本承擔約為人民幣111億元。

回顧期後事項

於二零一五年七月二十四日，本集團與多間銀行訂立一項為期十年本金額最多為人民幣20,000,000,000元或等額之定期貸款融資協議(「融資」)。

由六間銀行組成之財團參與此項融資，中國工商銀行股份有限公司(「中國工商銀行」)遼寧省分行作為總牽頭行，中國銀行股份有限公司(「中國銀行」)遼寧省分行作為聯合牽頭行，中國農業銀行股份有限公司(「中國農業銀行」)天津市分行及中國進出口銀行作為副牽頭行。中國工商銀行天津武清支行作為代理行。中國工商銀行遼寧省分行及天津武清支行，中國銀行遼寧省分行，中國農業銀行天津市分行，中國進出口銀行，中國建設銀行股份有限公司天津市分行及交通銀行股份有限公司遼寧省分行作為貸款人。

融資所得款項將用於支持本集團高附加值鋁壓延材項目的發展。該項目的成功進行將完善本集團的產業鏈佈局、創設現有業務協同效應、並進一步提升本集團未來長期綜合競爭力。

市場風險

本集團承受多種市場風險，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86.5%以人民幣結算，另約13.5%以外幣結算。於二零一五年六月三十日，本集團的借貸約63.6%以人民幣結算，另約36.4%以外幣結算。

二零零五年七月，中國政府推行有管理的浮動滙率制度，允許人民幣按市場供求及參照一籃子貨幣釐定的受規管範圍內浮動。外幣滙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滙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滙率風險，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。於二零一五年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣5,855,680,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣6,028,451,000元)。

於回顧期，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%。

於二零一四年，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和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%。

於二零一二年，本集團發行人民幣2,000,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一五年六月二十五日償還，實際利率為每年4.93%。該筆融資債券已經於其到期日完全清償。此外，本集團還發行了一期人民幣1,000,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一五年八月二十三日償還，實際利率為每年5.35%。

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1,486,248,000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，利率分別為年利率1.94%和3.40%，將於二零一六年到期。於二零一五年六月三十日，本集團簽訂的利率掉期協議公允價值淨額約為人民幣3,795,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣13,710,000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24(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。該等主要原材料於回顧期和二零一四年同期分別佔本集團鋁擠壓產品銷售成本的84.8%和83.9%。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，或全部抵銷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

於二零一五年六月三十日，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：

於二零一五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	4,044,600,000(1)	74.22
勾喜輝	實益擁有人／好倉	3,300,000(2)	0.06
路長青	實益擁有人／好倉	2,000,000	0.04
		2,000,000(2)	0.04
陳　岩	實益擁有人／好倉	2,000,000(2)	0.04
鍾　宏	實益擁有人／好倉	2,000,000(2)	0.04
盧華基	實益擁有人／好倉	600,000(2)	0.01
史克通	實益擁有人／好倉	600,000(2)	0.01
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000(2)	0.01
王振華	實益擁有人／好倉	600,000(2)	0.01

於二零一五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) 於二零一五年六月三十日，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，於二零一五年六月三十日，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「首次公開招股前購股權計劃」及「購股權計劃」兩節所披露者外，截至二零一五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

截至二零一五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

於二零一五年六月三十日，就董事所知，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)：

於二零一五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)	4,044,600,000	74.22
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉(2)	4,044,600,000	74.22
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉(3)	4,044,600,000	74.22
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉(3)	4,044,600,000	74.22
ZIGL	實益擁有人／好倉(1)	4,041,500,000	74.16
	對股份持有保證權益／好倉	3,100,000	0.06

於二零一五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，於二零一五年六月三十日，董事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

(a) 首次公開招股前購股權計劃

於二零零八年四月十七日，本公司已有條件地批准及採納首次公開招股前購股權計劃(「首次公開招股前購股權計劃」)。於聯交所上市後及所有首次公開招股前購股權計劃於二零一四年五月七日行使後，本公司概無根據首次公開招股前購股權計劃進一步授出購股權。

(b) 購股權計劃

於二零零八年四月十七日，本公司亦採納購股權計劃(「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539,300,000股，佔已發行普通股總數之約9.90%及已發行普通股與可轉換優先股總數之約7.63%。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。

於截至二零一五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）	於二零一五年一月一日尚未行使購股權涉及的相關普通股數目	於截至二零一五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	於截至二零一五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	於二零一五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
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
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
鍾宏	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
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
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
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
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
本集團其他48名僱員（包括2名高級管理人員）	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	33,300,000	—	—	33,300,000
合計				45,000,000	—	—	45,000,000

除以上披露者外，於截至二零一五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。

上文提及首次公開招股前購股權計劃與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內「法定及一般資料 — 其他資料 — 首次公開招股前購股權計劃」及「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，於二零一五年六月三十日，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200,000,000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」)。截至二零一五年六月三十日，本公司根據二零一三年融資協議尚未償還款項為200,000,000美元。

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500,000,000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」)。截至二零一五年六月三十日，本公司根據二零一四年融資協議尚未償還款項為500,000,000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。

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。

本公司自其於二零零九年在聯交所上市以來，已採納上市規則附錄14所載的企業管治常規守則(「舊守則」)所列的守則條文。於二零一二年四月一日，舊守則的若干修訂(「新守則」，連同舊守則，統稱「管治守則」)生效。本公司已採納本報告日期現行的管治守則。本公司定期檢討其企業管治常規以確保持續遵守管治守則。

除下文披露者外，於截至二零一五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，彼等已確認截至二零一五年六月三十日止六個月及截至本報告日期止，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。

由於劉先生擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，故本公司偏離此條文。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。考慮到本集團目前的發展階段，董事會認為，由一人兼任兩職，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。然而，董事會將根據當時情況不時檢討董事會架構及成員組合。

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。

於截至二零一五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二零一四年十二月三十一日止年度的經審核年度業績、截至二零一五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二零一五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按照新守則的規定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舊守則的規定成立薪酬委員會。為符合新守則，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按照新守則的規定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

本公司於截至二零一五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二零一五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

於截至二零一五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

董事會已向於二零一五年十月十六日(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二零一五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777,546,000元(相當於約人民幣641,320,000元)。中期股息將於二零一五年十月三十日或前後派發。

董事簡歷更改

王振華先生獲委任為重慶鋼鐵股份有限公司(一間於上海證券交易所及香港聯交所上市之公司)獨立非執行董事，自二零一五年六月四日起生效。

盧華基先生獲委任為新明中國控股有限公司(一間於香港聯交所上市之公司)獨立非執行董事，自二零一五年六月八日起生效。

史克通先生獲委任為昆山金利表面材料應用科技股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市之公司)獨立董事，自二零一五年六月二十三日起生效。

除以上披露者外，截至二零一五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

截至二零一五年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元 （未經審核）	 二零一四年 人民幣千元 （未經審核）
收益	4	**7,892,402**	7,947,535
銷售成本		**(5,350,935)**	(5,703,931)
毛利		**2,541,467**	2,243,604
投資收入		**148,786**	64,178
其他收入／(開支)及其他收益淨額	5	**143,678**	106,792
銷售及分銷成本		**(64,315)**	(71,605)
行政及其他經營開支		**(675,681)**	(572,104)
應佔聯營公司利潤		**1,132**	1,974
財務成本	6(a)	**(281,344)**	(245,640)
除税前利潤	6	**1,813,723**	1,527,199
所得税開支	7	**(315,664)**	(256,582)
期內本公司權益持有人應佔利潤		**1,498,059**	1,270,617
其他全面收益			
日後可能重新分類至損益中的項目：			
— 換算至呈列貨幣產生的滙兑差額		**(1,958)**	14,406
— 現金流量套期：套期儲備淨變動		**(3,201)**	(1,225)
期內本公司權益持有人應佔全面收益總額		**1,492,900**	1,283,798
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	**0.21**	0.19
攤薄(人民幣元)	8	**0.21**	0.19

第40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

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	**25,388,923**	19,124,175
預付租金	10	**5,746,541**	5,115,292
聯營公司權益		**61,626**	60,494
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	11	**6,129,320**	9,263,325
質押銀行存款	15	**940,307**	460,000
可供出售金融資產	16	**—**	701,160
遞延稅項資產		**77,857**	40,556
		38,344,574	34,765,002
流動資產			
存貨	12	**3,059,370**	3,192,409
應收賬款及應收票據	13	**1,813,788**	818,100
其他應收款項、按金及預付款項	14	**5,178,349**	2,508,968
可供出售金融資產	16	**701,264**	1,602,382
預付租金	10	**124,578**	111,753
質押銀行存款	15	**2,492,466**	1,181,400
短期存款	17	**34,050**	126,059
現金及現金等價物	17	**7,502,631**	9,463,342
		20,906,496	19,004,413
流動負債			
應付賬款	18	**1,011,324**	753,862
應付票據	19	**3,504,300**	1,539,430
其他應付款項及應計費用		**3,950,104**	2,814,329
應交稅費		**187,355**	89,779
融資債券	21	**1,000,000**	3,000,000
銀行及其他貸款	20	**10,945,662**	8,898,417
衍生金融工具		**3,795**	13,710
		20,602,540	17,109,527
流動資產淨額		**303,956**	1,894,886
總資產減流動負債		**38,648,530**	36,659,888

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	二零一四年 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	**9,903,576**	10,287,816
融資債券	21	**2,900,000**	1,700,000
遞延税項負債		**467,839**	343,480
		13,271,415	12,331,296
資產淨額		**25,377,115**	24,328,592
資本及儲備			
股本	22(b)	**605,397**	605,397
儲備	22(c)	**24,771,718**	23,723,195
權益總額		**25,377,115**	24,328,592

綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月期間

	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)(i)）	企業發展基金 人民幣千元 （附註22(c)(ii)）	購股權儲備 人民幣千元	滙兑儲備 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
於二零一四年一月一日		474,675	9,039,698	(2,992,978)	635,898	1,534,954	1,534,954	148,172	(4,569)	—	9,268,088	19,638,892
截至二零一四年六月三十日止六個月期間權益變動：												
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,270,617	1,270,617
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	14,406	(1,225)	—	13,181
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	—	14,406	(1,225)	1,270,617	1,283,798
根據公開發售發行股份		127,514	3,194,526	—	—	—	—	—	—	—	—	3,322,040
二零一三年末期股息		—	(729,723)	—	—	—	—	—	—	—	—	(729,723)
行使購股權		3,208	166,204	—	—	—	—	(105,226)	—	—	—	64,186
股份支付的確認	27	—	—	—	—	—	—	3,189	—	—	—	3,189
		130,722	2,631,007	—	—	—	—	(102,037)	—	—	—	2,659,692
於二零一四年六月三十日及二零一四年七月一日(未經審核)		605,397	11,670,705	(2,992,978)	635,898	1,534,954	1,534,954	46,135	9,837	(1,225)	10,538,705	23,582,382
截至二零一四年十二月三十一日止六個月期間權益變動：												
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,206,403	1,206,403
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	(14,382)	12	—	(14,370)
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	—	(14,382)	12	1,206,403	1,192,033
二零一四年中期股息		—	(448,148)	—	—	—	—	—	—	—	—	(448,148)
股份支付的確認	27	—	—	—	—	—	—	2,325	—	—	—	2,325
轉撥至儲備		—	—	—	—	239,090	239,090	—	—	—	(478,180)	—
		—	(448,148)	—	—	239,090	239,090	2,325	—	—	(478,180)	(445,823)
於二零一四年十二月三十一日		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
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	27	—	—	—	—	—	—	**1,680**	—	—	—	**1,680**
		—	**(446,057)**	—	—	—	—	**1,680**	—	—	—	**(444,377)**
於二零一五年六月三十日(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**

第40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

截至二零一五年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 （未經審核）	二零一四年 人民幣千元 （未經審核）
經營活動所得現金淨額	**2,122,765**	4,786,257
投資活動所用現金淨額	**(3,981,369)**	(3,729,451)
融資活動（所用）／所得現金淨額	**(102,107)**	3,657,290
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	**(1,960,711)**	4,714,096
期初現金及現金等價物	**9,463,342**	9,317,055
期末現金及現金等價物	**7,502,631**	14,031,151

未經審核簡明綜合財務報表附註

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佈的《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二零一五年八月二十日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一五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二零一四年度財務報表相同。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二零一四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二零一四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。截至二零一四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。核數師已在其二零一五年三月十七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佈下列經修訂《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。

— *《國際財務報告準則》之年度改進(二零一零年至二零一二年週期)*

— *《國際財務報告準則》之年度改進(二零一一年至二零一三年週期)*

上述修訂對本集團本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響。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(如作建築用途或工業用途的鋁擠壓產品和鋁壓延產品)。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」)；

— 建築市場的鋁擠壓產品(「建築」)；及

— 鋁壓延產品。

於二零一五年六月三十日，鋁壓延材分部尚未開始經營活動，且未有收益產生。

	分部收益 截至六月三十日止六個月		分部利潤 截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 **人民幣千元** **(未經審核)**	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	**二零一五年** **人民幣千元** **(未經審核)**	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
工業	**7,430,747**	7,537,823	**2,484,125**	2,206,635
建築	**433,002**	401,393	**29,045**	28,742
其他	**28,653**	8,319	**28,297**	8,227
總計	**7,892,402**	7,947,535	**2,541,467**	2,243,604
投資收入和其他收入／(開支)及其他收益淨額			**292,464**	170,970
銷售及分銷成本			**(64,315)**	(71,605)
行政及其他經營開支			**(675,681)**	(572,104)
應佔聯營公司利潤			**1,132**	1,974
財務成本			**(281,344)**	(245,640)
除税前利潤			**1,813,723**	1,527,199
所得税開支			**(315,664)**	(256,582)
本期利潤			**1,498,059**	1,270,617

4 分部報告(續)

上述申報的分部收益全部來自外部客戶。

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。

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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	**6,825,171**	6,747,021
美國	**770,836**	1,130,964
德國	**99,219**	21,232
英國	**44,689**	15,406
其他	**152,487**	32,912
	7,892,402	7,947,535

5 其他收入／(開支)及其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他收入		
政府補貼(註)	**87,527**	124,296
銷售設備收入	**80,168**	147,980
租金收入	**75**	85
其他開支		
銷售設備成本	**(68,159)**	(131,154)
其他收益淨額		
議價收購收益(附註23)	**46,688**	—
出售廢料、易耗品及模具的收益	**9,425**	5,749
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	**(10,483)**	521
滙兑損失	**(1,563)**	(40,685)
	143,678	106,792

註： 有關款項主要指從遼陽市、大慶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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
(a) 財務成本		
須於五年內全數償還的借貸利息：		
— 銀行及其他貸款	**423,528**	227,716
— 融資債券	**101,527**	148,022
其他貸款利息	**30,140**	—
減：用於購買物業、廠房及設備的按金資本化的利息*	**(289,760)**	(130,098)
	265,435	245,640
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類	**15,909**	—
總財務成本	**281,344**	245,640
(b) 員工成本		
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	**491,646**	370,402
— 退休福利計劃供款	**28,023**	18,226
— 按股權結算以股份支付的支出	**1,680**	3,189
	521,349	391,817
(c) 其他項目		
預付租金攤銷	**62,322**	56,479
物業、廠房及設備折舊	**244,775**	236,601
轉回應收賬款減值損失	**—**	(8,529)
辦公室的經營租賃費用	**24,286**	18,977
研究及開發成本	**244,701**	240,102
存貨成本	**5,350,935**	5,703,931

* 借貸利息按照年平均利率4.46%計息資本化(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：4.50%)。

7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
當期稅項 — 中國所得稅		
本期所得稅	**249,554**	198,860
上年度多提所得稅	**(49)**	(9)
對集團間利息收入的預扣稅	**10,467**	2,409
	259,972	201,260
遞延稅項	**55,692**	55,322
所得稅開支總計	**315,664**	256,582

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。

8 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元 （未經審核）	二零一四年 人民幣千元 （未經審核）
本公司權益持有人應佔利潤	**1,498,059**	1,270,617

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千股 （未經審核）	二零一四年 千股 （未經審核）
股份數目		
普通股加權平均股數	**5,449,472**	5,420,645
可轉換優先股加權平均股數	**1,619,126**	1,368,706
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	**7,068,598**	6,789,351
具攤薄潛力之普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	**51**	4,538
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	**7,068,649**	6,793,889
每股盈利		
基本（人民幣元）	**0.21**	0.19
攤薄（人民幣元）	**0.21**	0.19

截至二零一五年及二零一四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

截至二零一五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6,540,851,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣1,420,276,000元）。截至二零一五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27,836,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣705,000元），實現淨處置損失約人民幣10,483,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月期間：淨處置收益人民幣521,000元）。

於二零一五年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣4,267,949,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣3,909,866,000元）的若干機器用作本集團借貸的抵押（詳情載於附註20(b)）。

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：

	二零一五年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
於中國根據租約持有的租賃土地	**5,871,119**	5,227,045
就報告目的而分析：		
非流動資產	**5,746,541**	5,115,292
流動資產	**124,578**	111,753
	5,871,119	5,227,045

11 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一五年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
購買物業、廠房及設備的按金（註）	**6,071,780**	8,932,875
購買預付租金的按金	**57,540**	330,450
	6,129,320	9,263,325

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4,543,970,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣7,301,248,000元）。

12 存貨

	二零一五年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
原材料	**1,971,222**	2,319,109
在製品	**616,469**	580,733
製成品	**471,679**	292,567
	3,059,370	3,192,409

13 應收賬款及應收票據

	二零一五年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	**1,813,788**	818,100

截至二零一五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(截至二零一四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(截至二零一四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：

	二零一五年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	**1,286,412**	653,307
91日至180日	**219,064**	69,870
超過180日	**308,312**	94,923
	1,813,788	818,100

於釐定能否收回相應應收賬款時，本集團考慮應收賬款自首次獲授信貸期當日至報告日期之期間的信貸質素有否任何變動。於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，由於客戶數目龐大且不相關，故信貸風險並不集中。董事亦認為，除減值準備以外，毋須再作出信貸撥備。

於二零一五年六月三十日，應收賬款約人民幣402,329,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣144,707,000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

於二零一五年六月三十日，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2,192,718,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,492,382,000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(a)及附註20(b))。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

	二零一五年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
理財產品，按公允價值計量(註)	**701,264**	2,303,542
就報告目的而分析：		
非流動資產	—	701,160
流動資產	**701,264**	1,602,382
	701,264	2,303,542

註： 於二零一五年六月三十日，本集團持有的理財產品均為保本，其預計年收益率為6.05%（二零一四年十二月三十一日：3.80%至6.05%）。

於二零一五年六月三十日，本集團的賬面價值約人民幣701,264,000元可供出售金融資產(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,495,388,000元)已用於為本集團銀行貸款提供抵押(詳情載於附註20(a)及附註20(b))。

17 短期存款和現金及現金等價物

短期存款是指本集團持有的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。於二零一五年六月三十日，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為人民幣150,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣138,004,000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：

	二零一五年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	**889,061**	133,729
91日至180日	**115,318**	241,784
181日至1年	**6,945**	378,349
	1,011,324	753,862

19 應付票據

於二零一五年六月三十日，所有應付票據須於180日(二零一四年十二月三十一日：180日)內償還且以人民幣計值。

於二零一五年六月三十日，應付票據人民幣1,000,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣592,430,000元)以賬面總值人民幣100,005,000元的銀行存款抵押(二零一四年十二月三十一日：人民幣192,430,000元)。

20 銀行及其他貸款

(a) 本集團的短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一五年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款：		
— 以若干金融資產作抵押(註1)	**1,222,720**	1,223,800
— 由附屬公司擔保	**305,680**	305,949
— 由關聯方擔保	**1,500,000**	—
— 無擔保及無抵押	**3,462,841**	3,934,520
	6,491,241	5,464,269
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	**3,508,477**	2,261,647
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分(註2及附註20(b))	**945,944**	1,172,501
	10,945,662	8,898,417

註：

1. 於二零一五年六月三十日，一項名義本金為200,000,000美元(約人民幣1,222,720,000元)(二零一四年十二月三十一日：200,000,000美元，約人民幣1,223,800,000元)的短期銀行貸款由人民幣1,330,100,000元的質押銀行存款作抵押(二零一四年十二月三十一日：由人民幣518,950,000元的銀行存款及人民幣794,228,000元的可供出售金融資產作抵押)(詳情載於附註15及附註16)。
2. 於二零一五年六月三十日，一項名義本金為港幣565,488,000元(約人民幣445,944,000元)及一項名義本金為人民幣500,000,000元的長期銀行貸款所附條款賦予貸款人隨時要求立即還款之無條件權利。於二零一五年六月三十日，該等貸款賬面價值為人民幣945,944,000元，概無該等貸款需於一年內償付。

20 銀行及其他貸款(續)

(b) 本集團的長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一五年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款：		
— 以銀行存款作抵押(註1)	**945,944**	446,113
— 以若干金融資產作抵押(註2)	**726,111**	726,388
— 由附屬公司擔保	**4,279,520**	4,283,300
— 由關聯方擔保	**611,360**	2,111,900
— 無擔保及無抵押	**3,900,000**	2,390,000
其他貸款：		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註3)	**3,095,062**	2,964,263
— 無擔保及無抵押	**800,000**	800,000
	14,357,997	13,721,964
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	**(3,508,477)**	(2,261,647)
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分(附註20(a))	**(945,944)**	(1,172,501)
	9,903,576	10,287,816

註：

1. 於二零一五年六月三十日，一項名義本金為港幣565,488,000元(約人民幣445,944,000元)(二零一四年十二月三十一日：港幣565,488,000元，約人民幣446,113,000元)的長期銀行貸款以人民幣460,000,000元的質押銀行存款作抵押；一項名義本金為人民幣500,000,000元的長期銀行貸款(二零一四年十二月三十一日：無)以人民幣480,307,000元的質押銀行存款作抵押(詳情載於附註15)。
2. 於二零一五年六月三十日，一項名義本金為港幣920,760,000元(約人民幣726,111,000元)(二零一四年十二月三十一日：港幣920,760,000元，約人民幣726,388,000元)的長期銀行貸款以人民幣701,264,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣701,160,000元)的可供出售金融資產作抵押(詳情載於附註16)。
3. 於二零一五年六月三十日，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)。於二零一五年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣4,267,949,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣3,909,866,000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、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。於二零一五年六月三十日，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(二零一四年十二月三十一日：無)。

21 融資債券

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團發行一期人民幣2,000,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一五年六月二十五日償還，實際利率為每年4.93%。該筆融資債券已於二零一五年六月二十五日完全清償。此外，本集團還發行一期人民幣1,000,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一五年八月二十三日償還，實際利率為每年5.35%。

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和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%。

截至二零一五年六月三十日止六個月內，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%。

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	
	二零一五年 人民幣千元 （未經審核）	二零一四年 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）（二零一四年：港幣0.08元）	**641,320**	449,014

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及支付的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 （未經審核）	二零一四年 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） （二零一四年：港幣0.13元）	**446,057**	729,723

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：			
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一四年一月一日	5,406,306,400	540,631	474,675
根據公開發售發行股份	2,703,583	270	213
根據首次公開招股前購股權計劃發行股份	40,400,000	4,040	3,208
根據轉換可轉換優先股發行股份	62,317	6	5
於二零一四年十二月三十一日及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：			
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一四年一月一日	—	—	—
根據公開發售發行股份	1,619,188,337	161,919	127,301
根據轉換可轉換優先股發行股份	(62,317)	(6)	(5)
於二零一四年十二月三十一日及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)	—	—
於二零一五年六月三十日	1,619,125,180	161,913	127,296

22 股本、儲備及股息(續)

(b) 股本(續)

根據於二零一三年十二月二十七日舉行之股東特別大會上通過的特別決議案，本公司的法定股本由每股面值港幣0.10元共8,000,000,000股，合計港幣800,000,000元增加至每股面值港幣0.10元共30,000,000,000股，合計港幣3,000,000,000元。其中10,000,000,000股未發行股份已被重新指定為10,000,000,000股有限制投票權不可贖回可轉換優先股,20,000,000,000股已發行和未發行股份已被重新指定為20,000,000,000股普通股。

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／或非上市可轉換優先股(「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、修改或撤銷可換股優先股的權利及特權。

可換股優先股並無於聯交所上市。

於二零一四年五月七日，根據首次公開招股前購股權計劃授出的購股權已行權，共發行40,400,000股新普通股。

22 股本、儲備及股息(續)

(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(根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「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。

(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。

23 收購附屬公司

截至二零一五年六月三十日止期間，本集團完成下列若干附屬公司的收購事宜：

(1) 於二零一五年四月，本集團收購遼寧忠旺特種車輛製造有限公司(「特種車輛廠」)100%權益。特種車輛廠於中國境內從事專用汽車及汽車零部件的製造、銷售與維修。

(2) 於二零一五年四月，本集團收購瀋陽美壁斯掛車製造有限公司(「美壁斯」)100%權益。美壁斯於中國境內從事半掛車及配件製造、銷售和修理。

上述收購事宜已於二零一五年六月三十日止期間完成，於各收購日對本集團之資產及負債影響如下：

	特種車輛廠 人民幣千元	美壁斯 人民幣千元
物業、廠房及設備	**173,142**	**26,635**
預付租金	**432,575**	**911**
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	**44,347**	**—**
存貨	**7,448**	**—**
其他應收款項、按金及預付款項	**11,561**	**4**
質押銀行存款	**6,570**	**—**
現金及現金等價物	**1,366**	**123**
應付賬款	**(776)**	**(289)**
其他應付款項及應計費用	**(411,003)**	**(8,229)**
遞延税項負債	**(25,811)**	**(5,555)**
已收購淨資產之公允價值	**239,419**	**13,600**
議價收購收益(附註5)	**(46,688)**	**—**
總支付對價	**192,731**	**13,600**
減：收購取得現金	**(1,366)**	**(123)**
現金流出淨額	**191,365**	**13,477**

自各收購日至二零一五年六月三十日止，特種車輛廠及美壁斯於期內之總收益及淨損失分別約為人民幣60,000元及人民幣5,966,000元。

倘若此等業務合併於二零一五年一月一日發生，本集團於期內收益及利潤分別約為人民幣7,892,543,000元及人民幣1,473,031,000元。此等金額乃按本集團會計政策計算，並假設因無形資產、物業、廠房及設備及預付租金之公允價值調整所引起的額外攤銷和折舊及其相關税務影響已自二零一五年一月一日起被採納並對相關附屬公司之業績作出相應調整。

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。

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。

	於二零一五年六月三十日公允價值（未經審核）人民幣千元	於二零一五年六月三十日公允價值計量分類至（未經審核）第二層級 人民幣千元	於二零一五年六月三十日公允價值計量分類至（未經審核）第三層級 人民幣千元	於二零一四年十二月三十一日公允價值（經審核）人民幣千元	於二零一四年十二月三十一日公允價值計量分類至（經審核）第二層級 人民幣千元	於二零一四年十二月三十一日公允價值計量分類至（經審核）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	**701,264**	—	**701,264**	2,303,542	—	2,303,542
負債：						
利率掉期	**(3,795)**	**(3,795)**	—	(13,710)	(13,710)	—

截至二零一五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（二零一四年：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。

24 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

	二零一五年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一四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	**2,303,542**	—
購買支付款項	—	1,494,200
前期於綜合全面收益表內確認的已實現淨收益	**(29,942)**	—
期間內於綜合全面收益表內確認的未實現淨收益	**1,264**	—
出售所得款項	**(1,573,600)**	—
於六月三十日	**701,264**	1,494,200

(b) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

以攤銷成本入賬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。

25 承擔

(a) 資本承擔

	二零一五年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一四年十二月三十一日 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	**15,417,727**	15,850,342

(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：

	二零一五年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
一年內	**47,306**	42,031
一年後但五年內	**50,947**	52,913
	98,253	94,944

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 關聯方交易

於截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元 （未經審核）	二零一四年 人民幣千元 （未經審核）
向關聯公司購買貨物	—	17
自聯營公司的租金收入	**75**	75
向聯營公司銷售貨物	**13,793**	5,284
獲得關聯公司擔保	**2,111,360**	2,115,810

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(「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，行使根據該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。

27 股份支付(續)

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	各期間已沒收	於二零一五年 六月三十日 尚未行使
類別：	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十二日 至二零二一年三月二十一日	3.90元			
一董事				11,700,000	—	**11,700,000**
一僱員				34,000,000	(700,000)	**33,300,000**
				45,700,000	(700,000)	**45,000,000**

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：

	該計劃
授予日的估計股價	港幣3.83元
行使價	港幣3.90元
預期波幅	53%
預期有效期	10年
無風險利率	2.75%
預期股息率	5.9%

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的公允價值約為人民幣52,496,000元。

下表載列截至二零一五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：

購股權類型	於二零一五年 一月一日及 二零一五年 六月三十日 尚未行使	於期末可予行使
該計劃	**45,000,000**	**36,000,000**

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，該計劃的股份支付開支約為人民幣1,680,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣3,189,000元)，於綜合全面收益表中確認。